

**【表紙】**

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

- (注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ユーロ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ、香港ドル、人民元、シンガポール・ドルおよびニュージーランド・ドルの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2020年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝103.50円、1英ポンド＝139.82円、1スイス・フラン＝117.15円、1ユーロ＝126.95円、1デンマーク・クローネ＝17.07円、1ノルウェー・クローネ＝12.04円、1香港ドル＝13.35円、1人民元＝15.88円、1シンガポール・ドル＝78.01円および1ニュージーランド・ドル＝74.12円）による。
- (注2) ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設立されているが、ワールド・ボンド・ファンド（以下「サブ・ファンド」ということがある。）のクラスA無分配投資証券（以下「ファンド証券」という。）は米ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。
- (注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下、別段の記載がない限り同じ。
- (注4) ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、9月1日に始まり、翌年の8月31日に終わる1年である。第45期まで、ファンドの会計年度は、1月1日に始まり、12月31日に終了する1年であった。
- (注5) サブ・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるファンドのサブ・ファンドであり、本書において、サブ・ファンドのみが開示される。2020年12月11日現在、ファンドは、サブ・ファンドを含む84個のサブ・ファンドにより構成されている。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【外国投資法人の概況】

##### （1）【主要な経営指標等の推移】

|                                     | 第55会計年度<br>(2016年8月末日)              | 第56会計年度<br>(2017年8月末日)              | 第57会計年度<br>(2018年8月末日)              | 第58会計年度<br>(2019年8月末日)              | 第59会計年度<br>(2020年8月末日)              |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| (a) 営業収益(注1)                        | 35,507,681米ドル<br>(3,675,045千円)      | 34,540,779米ドル<br>(3,574,971千円)      | 35,096,936米ドル<br>(3,632,533千円)      | 38,164,353米ドル<br>(3,950,011千円)      | 46,021,093米ドル<br>(4,763,183千円)      |
| (b) 経常利益（損失）金額                      | 29,629,473米ドル<br>(3,066,650千円)      | 27,853,474米ドル<br>(2,882,835千円)      | 29,997,089米ドル<br>(3,104,699千円)      | 30,844,143米ドル<br>(3,192,369千円)      | 26,770,853米ドル<br>(2,770,783千円)      |
| (c) 当期純利益（損失）金額                     | -67,937,427米ドル<br>(-7,031,524千円)    | -30,182,466米ドル<br>(-3,123,885千円)    | -20,326,885米ドル<br>(-2,103,833千円)    | -4,079,253米ドル<br>(-422,203千円)       | 63,709,782米ドル<br>(6,593,962千円)      |
| (d) 出資総額(注2)                        | 1,611,410,206米ドル<br>(166,780,956千円) | 1,501,876,263米ドル<br>(155,444,193千円) | 1,340,682,994米ドル<br>(138,760,690千円) | 1,375,012,111米ドル<br>(142,313,753千円) | 1,365,243,468米ドル<br>(141,302,699千円) |
| (e) 発行済投資証券総数                       | 口                                   | 口                                   | 口                                   | 口                                   | 口                                   |
| クラスA毎日分配型投資証券                       | 85,669                              | 75,912                              | 89,482                              | 91,684                              | 61,911                              |
| クラスA毎月分配型投資証券                       | 629,254                             | 261,179                             | 213,286                             | 337,052                             | 535,286                             |
| クラスA人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券(注3)      | —                                   | 350                                 | 350                                 | 350                                 | 350                                 |
| クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券(注4)      | —                                   | 378                                 | 378                                 | 378                                 | —                                   |
| クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券(注5)      | —                                   | 390                                 | 390                                 | 390                                 | —                                   |
| クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券(注6) | —                                   | —                                   | 680                                 | 680                                 | 680                                 |
| クラスA無分配投資証券                         | 4,209,973                           | 2,589,979                           | 1,757,513                           | 1,984,448                           | 1,552,663                           |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券                  | 170,367                             | 157,391                             | 99,162                              | 111,156                             | 111,582                             |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券            | 196,741                             | 251,140                             | 225,849                             | 175,038                             | 273,976                             |
| クラスC毎日分配型投資証券                       | 108,848                             | 72,739                              | 38,988                              | 23,091                              | 23,378                              |
| クラスD毎月分配型投資証券                       | 96                                  | 96                                  | 201,508                             | 193,420                             | 198,730                             |
| クラスD無分配投資証券                         | 1,079,675                           | 644,953                             | 1,124,895                           | 1,462,879                           | 1,609,279                           |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券              | 614,485                             | 1,550,230                           | 1,292,410                           | 369,295                             | 378,800                             |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券                  | 130,099                             | 85,655                              | 16,169                              | 26,963                              | 77,936                              |

|                                                 | 第55会計年度<br>(2016年8月末日)              | 第56会計年度<br>(2017年8月末日)              | 第57会計年度<br>(2018年8月末日)              | 第58会計年度<br>(2019年8月末日)              | 第59会計年度<br>(2020年8月末日)              |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| クラスD英ポンド・ヘッジ<br>無分配英国報告型投資証券                    | 18,395                              | 47,216                              | 279,659                             | 279,300                             | 2,465,236                           |
| クラスE無分配投資証券                                     | 290,137                             | 226,738                             | 175,583                             | 225,174                             | 444,260                             |
| クラスIユーロ・ヘッジ毎<br>年分配型投資証券(注7)                    | —                                   | —                                   | —                                   | —                                   | 477,175                             |
| クラスI無分配投資証券(注<br>8)                             | —                                   | 1,768,749                           | 2,718,722                           | 500                                 | 500                                 |
| クラスX無分配投資証券                                     | 4,034,974                           | 3,955,153                           | 4,288,092                           | 4,731,189                           | 4,395,539                           |
| クラスXスイス・フラン・<br>ヘッジ無分配投資証券                      | 8,074,083                           | 8,074,083                           | 2,818,136                           | 2,657,169                           | 2,657,169                           |
| クラスXデンマーク・ク<br>ローネ・ヘッジ無分配投資<br>証券               | 5,500,586                           | 5,500,586                           | 5,500,586                           | 4,806,398                           | 5                                   |
| クラスXユーロ・ヘッジ無<br>分配投資証券                          | 1,044,687                           | 1,080,901                           | 917,328                             | 483,283                             | 317,297                             |
| クラスX英ポンド・ヘッジ<br>無分配投資証券                         | 14,768,339                          | 16,831,649                          | 16,406,614                          | 16,126,841                          | 16,572,480                          |
| クラスXノルウェー・ク<br>ローネ・ヘッジ無分配投資<br>証券               | 31,741,827                          | 31,741,827                          | 31,741,827                          | 31,741,827                          | 31,741,827                          |
| クラスXニュージーラン<br>ド・ドル・ヘッジ無分配投<br>資証券(注9)          | 795                                 | 795                                 | 795                                 | 795                                 | 795                                 |
| (f) 純資産額                                        | 1,611,410,206米ドル<br>(166,780,956千円) | 1,501,876,263米ドル<br>(155,444,193千円) | 1,340,682,994米ドル<br>(138,760,690千円) | 1,375,012,111米ドル<br>(142,313,753千円) | 1,365,243,468米ドル<br>(141,302,699千円) |
| (g) 総資産額                                        | 1,634,136,021米ドル<br>(169,133,078千円) | 1,544,122,371米ドル<br>(159,816,665千円) | 1,401,425,863米ドル<br>(145,047,577千円) | 1,522,919,476米ドル<br>(157,622,166千円) | 1,470,014,810米ドル<br>(152,146,533千円) |
| (h) 1口当たり純資産価格                                  |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |
| クラスA毎日分配型投資証<br>券                               | 57.13米ドル<br>(5,913円)                | 56.51米ドル<br>(5,849円)                | 55.29米ドル<br>(5,723円)                | 60.26米ドル<br>(6,237円)                | 61.34米ドル<br>(6,349円)                |
| クラスA毎月分配型投資証<br>券                               | 56.98米ドル<br>(5,897円)                | 56.37米ドル<br>(5,834円)                | 55.15米ドル<br>(5,708円)                | 60.11米ドル<br>(6,221円)                | 61.19米ドル<br>(6,333円)                |
| クラスA人民元・ヘッジ金<br>利差毎月総収益分配型投資<br>証券(注3)          | —                                   | 102.67人民元<br>(1,630円)               | 99.04人民元<br>(1,573円)                | 106.35人民元<br>(1,689円)               | 107.70人民元<br>(1,710円)               |
| クラスA英ポンド・ヘッジ<br>安定毎月総収益分配型投資<br>証券(注4)          | —                                   | 9.68英ポンド<br>(1,353円)                | 9.22英ポンド<br>(1,289円)                | 9.76英ポンド<br>(1,365円)                | —                                   |
| クラスA香港ドル・ヘッジ<br>安定毎月総収益分配型投資<br>証券(注5)          | —                                   | 98.02香港ドル<br>(1,309円)               | 93.83香港ドル<br>(1,253円)               | 100.27香港ドル<br>(1,339円)              | —                                   |
| クラスAシンガポール・ド<br>ル・ヘッジ安定毎月総収益<br>分配型<br>投資証券(注6) | —                                   | —                                   | 9.95シンガポール・<br>ドル<br>(776円)         | 10.65シンガポール・<br>ドル<br>(831円)        | 10.63シンガポール・<br>ドル<br>(829円)        |
| クラスA無分配投資証券                                     | 75.29米ドル<br>(7,793円)                | 75.31米ドル<br>(7,795円)                | 74.68米ドル<br>(7,729円)                | 82.58米ドル<br>(8,547円)                | 85.13米ドル<br>(8,811円)                |

|                           | 第55会計年度<br>(2016年8月末日)       | 第56会計年度<br>(2017年8月末日)       | 第57会計年度<br>(2018年8月末日)       | 第58会計年度<br>(2019年8月末日)       | 第59会計年度<br>(2020年8月末日)       |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券        | 194.47ユーロ<br>(24,688円)       | 190.81ユーロ<br>(24,223円)       | 184.41ユーロ<br>(23,411円)       | 197.72ユーロ<br>(25,101円)       | 198.89ユーロ<br>(25,249円)       |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券  | 11.68英ポンド<br>(1,633円)        | 11.56英ポンド<br>(1,616円)        | 11.28英ポンド<br>(1,577円)        | 12.25英ポンド<br>(1,713円)        | 12.41英ポンド<br>(1,735円)        |
| クラスC毎日分配型投資証券             | 57.59米ドル<br>(5,961円)         | 56.90米ドル<br>(5,889円)         | 55.66米ドル<br>(5,761円)         | 60.67米ドル<br>(6,279円)         | 61.70米ドル<br>(6,386円)         |
| クラスD毎月分配型投資証券             | 57.05米ドル<br>(5,905円)         | 56.43米ドル<br>(5,841円)         | 55.21米ドル<br>(5,714円)         | 60.18米ドル<br>(6,229円)         | 61.26米ドル<br>(6,340円)         |
| クラスD無分配投資証券               | 78.16米ドル<br>(8,090円)         | 78.49米ドル<br>(8,124円)         | 78.14米ドル<br>(8,087円)         | 86.74米ドル<br>(8,978円)         | 89.78米ドル<br>(9,292円)         |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券    | 10.56スイス・フラン<br>(1,237円)     | 10.36スイス・フラン<br>(1,214円)     | 10.01スイス・フラン<br>(1,173円)     | 10.72スイス・フラン<br>(1,256円)     | 10.80スイス・フラン<br>(1,265円)     |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券        | 197.31ユーロ<br>(25,049円)       | 194.38ユーロ<br>(24,677円)       | 188.60ユーロ<br>(23,943円)       | 203.02ユーロ<br>(25,773円)       | 205.03ユーロ<br>(26,029円)       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券  | 11.57英ポンド<br>(1,618円)        | 11.50英ポンド<br>(1,608円)        | 11.26英ポンド<br>(1,574円)        | 12.27英ポンド<br>(1,716円)        | 12.48英ポンド<br>(1,745円)        |
| クラスE無分配投資証券               | 70.83米ドル<br>(7,331円)         | 70.50米ドル<br>(7,297円)         | 69.56米ドル<br>(7,199円)         | 76.53米ドル<br>(7,921円)         | 78.50米ドル<br>(8,125円)         |
| クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券(注7)  | —                            | —                            | —                            | —                            | 10.51ユーロ<br>(1,334円)         |
| クラスI無分配投資証券(注8)           | —                            | 10.13米ドル<br>(1,048円)         | 10.10米ドル<br>(1,045円)         | 11.23米ドル<br>(1,162円)         | 11.65米ドル<br>(1,206円)         |
| クラスX無分配投資証券               | 82.03米ドル<br>(8,490円)         | 82.88米ドル<br>(8,578円)         | 83.02米ドル<br>(8,593円)         | 92.73米ドル<br>(9,598円)         | 96.57米ドル<br>(9,995円)         |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券    | 14.56スイス・フラン<br>(1,706円)     | 14.37スイス・フラン<br>(1,683円)     | 13.97スイス・フラン<br>(1,637円)     | 15.06スイス・フラン<br>(1,764円)     | 15.26スイス・フラン<br>(1,788円)     |
| クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券 | 114.37デンマーク・クローネ<br>(1,952円) | 113.19デンマーク・クローネ<br>(1,932円) | 110.29デンマーク・クローネ<br>(1,883円) | 119.15デンマーク・クローネ<br>(2,034円) | 121.99デンマーク・クローネ<br>(2,082円) |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券        | 203.60ユーロ<br>(25,847円)       | 201.80ユーロ<br>(25,619円)       | 197.00ユーロ<br>(25,009円)       | 213.36ユーロ<br>(27,086円)       | 216.82ユーロ<br>(27,525円)       |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券       | 12.19英ポンド<br>(1,704円)        | 12.20英ポンド<br>(1,706円)        | 12.02英ポンド<br>(1,681円)        | 13.18英ポンド<br>(1,843円)        | 13.49英ポンド<br>(1,886円)        |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券 | 12.94ノルウェー・クローネ<br>(156円)    | 13.01ノルウェー・クローネ<br>(157円)    | 12.85ノルウェー・クローネ<br>(155円)    | 14.14ノルウェー・クローネ<br>(170円)    | 14.53ノルウェー・クローネ<br>(175円)    |



|                                | 第55会計年度<br>(2016年8月末日)     | 第56会計年度<br>(2017年8月末日)     | 第57会計年度<br>(2018年8月末日)     | 第58会計年度<br>(2019年8月末日)     | 第59会計年度<br>(2020年8月末日)     |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券(注9) | 10.87ニュージーランド・ドル<br>(806円) | 11.08ニュージーランド・ドル<br>(821円) | 11.13ニュージーランド・ドル<br>(825円) | 12.35ニュージーランド・ドル<br>(915円) | 12.73ニュージーランド・ドル<br>(944円) |
| (i) 1口当たり当期純利益金額(注10)          | —                          | —                          | —                          | —                          | —                          |
| (j) 分配総額                       | 393,429米ドル<br>(40,720千円)   | 256,387米ドル<br>(26,536千円)   | 283,679米ドル<br>(29,361千円)   | 492,723米ドル<br>(50,997千円)   | 595,426米ドル<br>(61,627千円)   |
| (k) 1口当たり分配金額(注10)             | —                          | —                          | —                          | —                          | —                          |
| (l) 自己資本比率                     | 98.61%                     | 97.26%                     | 95.67%                     | 90.29%                     | 92.87%                     |
| (m) 自己資本利益率                    | -4.22%                     | -2.01%                     | -1.52%                     | -0.30%                     | 4.67%                      |

(注1) 営業収益には投資収益を記載している。

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

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

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

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

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

(注7) クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券は、2020年8月8日に運用を開始した。以下同じ。

(注8) クラスI無分配投資証券は、2015年3月4日に一旦運用を終了したが、2016年10月26日に運用を再開した。以下同じ。

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

(注10) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

(注11) ワールド・ボンド・ファンドは、2004年4月2日より運用を開始した。

## (2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

### a. 外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

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

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の250%

## b. 外国投資法人の特色

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

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

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

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

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

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

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

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

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

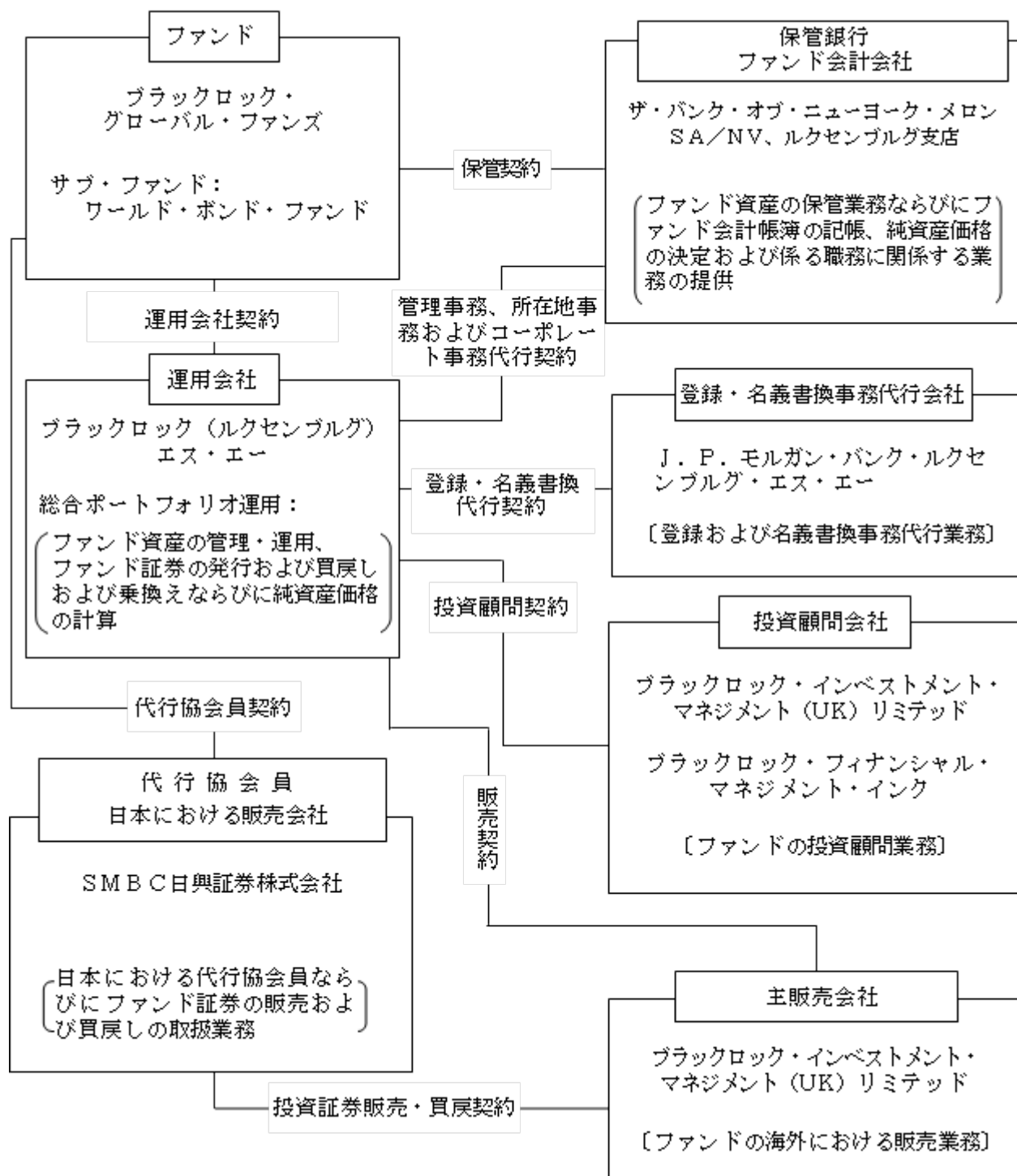
ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

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

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

## (3) 【外国投資法人の仕組み】

## a. ファンドの仕組み



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

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

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

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

#### （4）【外国投資法人の機構】

##### a. 外国投資法人の統治に関する事項

##### i. 外国投資法人の機関の内容

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ii. 内部管理体制

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

- ・投資運用
- ・管理事務
- ・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

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

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



iii. 取締役の業務執行の監督の体制

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

iv. 会計監査の体制、業務執行監督との連携

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

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

監督体制の整備

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

v. 関係会社に対する管理体制の整備の状況

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

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

a. 投資運用の監視

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

b. 管理事務代行会社の監視

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

c. 名義書換事務代行会社の監視

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

b. 外国投資法人の運用体制

i. 投資運用の意思決定機構

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

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

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

## ii. 投資運用に関するリスク管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

**（５）【外国投資法人の出資総額】**

サブ・ファンドの2020年12月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2020年12月末日現在の純資産総額およびクラスA無分配投資証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

| クラス投資証券                         | 発行済投資証券総口数（口） |
|---------------------------------|---------------|
| クラスA毎日分配型投資証券                   | 98,963        |
| クラスA毎月分配型投資証券                   | 564,393       |
| クラスA人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券      | 350           |
| クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券 | 680           |
| クラスA無分配投資証券                     | 1,512,285     |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券              | 109,463       |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券        | 394,682       |
| クラスC毎日分配型投資証券                   | 18,082        |
| クラスD毎月分配型投資証券                   | 201,962       |
| クラスD無分配投資証券                     | 1,601,984     |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券          | 366,900       |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券              | 238,810       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券        | 2,881,352     |
| クラスE無分配投資証券                     | 459,221       |
| クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券            | 1,320,607     |
| クラスI無分配投資証券                     | 500           |
| クラスX無分配投資証券                     | 4,509,232     |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券          | 8             |
| クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券       | 5             |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券              | 317,297       |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券             | 16,572,480    |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券       | 31,741,827    |
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券      | 795           |

| 会計年度                    | 純資産総額                               | クラスA無分配投資証券<br>発行済投資証券総口数 |
|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| 第54会計年度末<br>(2015年8月末日) | 1,553,779,869米ドル<br>(160,816,216千円) | 3,859,948口                |
| 第55会計年度末<br>(2016年8月末日) | 1,611,410,206米ドル<br>(166,780,956千円) | 4,209,973口                |
| 第56会計年度末<br>(2017年8月末日) | 1,501,876,263米ドル<br>(155,444,193千円) | 2,589,979口                |
| 第57会計年度末<br>(2018年8月末日) | 1,340,682,994米ドル<br>(138,760,690千円) | 1,757,513口                |
| 第58会計年度末<br>(2019年8月末日) | 1,375,012,111米ドル<br>(142,313,753千円) | 1,984,448口                |
| 第59会計年度末<br>(2020年8月末日) | 1,365,243,468米ドル<br>(141,302,699千円) | 1,552,663口                |
| 2020年12月末日              | 1,439,755,200米ドル<br>(149,014,663千円) | 1,512,285口                |

#### （６）【主要な投資主の状況】

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

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

なお、ワールド・ボンド・ファンドは、以下の投資ルールが適用される。

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

## 環境・社会・ガバナンス（ESG）統合

ブラックロック・グループは、ESG統合を、リスク調整後のリターンを高めるために、重要な環境・社会・ガバナンス（ESG）情報を投資判断に取り入れることと定義した。ブラックロ

ク・グループは、すべての資産クラスおよびポートフォリオ運用のスタイルにおいて、重要なESG情報が関連性を有することを認識している。投資顧問会社は、ルクセンブルグを拠点とするすべての活動中のファンドにおける投資プロセスにおいて、ESGに関する考慮事項を統合する。ESG情報は、投資リサーチ、ポートフォリオ構築、ポートフォリオの見直しおよびスチュワードシップ・プロセスにおける検討対象に含まれる。

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

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

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

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

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

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

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

#### 中国インターバンク債券市場

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

## 国外投資者アクセス制度を通じた中国インターバンク債券市場への投資

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## リスク管理

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

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

### VaRアプローチ

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

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

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

### コミットメント・アプローチ

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

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

### レバレッジ

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

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

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

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

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

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

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

#### ワールド・ボンド・ファンド

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

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の250%

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

#### （2）【投資対象】

上記「（1）投資方針」を参照のこと。

### （３）【分配方針】

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 配当の計算

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

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

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

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

## 配当の公表および再投資の支払

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

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

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

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

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

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

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

#### （４）【投資制限】

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

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

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

2.1 各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

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

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

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

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

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

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

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

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

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



- 裏付となる原商品は、ファンドがその投資目的に従い投資する上記2.1.1ないし2.1.7および下記2.1.9に記載される商品、金融指数、金利、外国為替相場または外国通貨で構成されるものとし、
  - OTC派生取引の取引相手は、適正な監督に服し、かつC S S Fにより承認されるカテゴリーに属する機関とし、
  - OTC派生商品は、毎日信頼できる認証可能な評価に服し、かつファンドの発意により適正価格でいつでも相殺取引により売却、清算、または決済できるものとする。
- 2.1.9 投資者保護および貯蓄の目的上、証書の発行または発行体自体が規制される場合には規制ある市場で取引される以外の2010年法第1条に規定される短期金融証書。ただし、かかる商品は、
- E U加盟国の中央、地域もしくは地方の機関または中央銀行、欧州中央銀行、E U、または欧州投資銀行、E U非加盟国によって、または連邦国の場合は連邦構成地域の一つによって、またはE U加盟国の一もしくは複数の属する公的国際機関によって発行または保証されているものとし、
  - 上記2.1.1、2.1.2、もしくは2.1.3に記載される規制ある市場で取引される証券に係る企業により発行されているものとし、または
  - E Uの法律により規定される判断基準に従い適正な監督対象となる機関、または少なくともE Uの法律により規定されるものに相当する最も厳しいとC S S Fがみなす的確な規則の対象となり、かつそれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または
  - C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他機関により発行されているものとする。ただし、かかる商品への投資は、第一、第二または第三の趣意書に規定されるものに相当する投資者保護の対象となり、またその発行体は、資本金と準備金の額が少なくとも10百万ユーロに上る会社であって、指令78/660/E E Cに従い年次決算書を提示公表する会社とし、一社もしくは数社の上場企業を含む企業グループ内では当該グループの金融業務を専業とする企業または金融流動化から利益を受ける証券化ビークルのファイナンス業務を専業とする企業とする。
- 2.2 更に、各サブ・ファンドは、純資産額の10%を超えて2.1.1ないし2.1.9に定める以外の譲渡性のある有価証券および短期金融証書に投資することができる。
- 2.3 各サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンド、2.1.6に記載するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を購入することができる。各サブ・ファンドのU C I T S、ファンドの他のサブ・ファンドおよびその他のU C Iへの合計投資額は、サブ・ファンドが他のU C I T Sのファンドに対し投資適格があるとみなされるよう、純資産額の10%を超えないものとする。
- 各サブ・ファンドは、2.1.6に記載されるU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を取得することができる。ただし、かかるサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一のU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券に投資することはできない。この制限の適用上、対象となるアンブレラ・ファンドのU C I T SまたはU C Iの複数のサブ・ファンドは、第三者請求に関する債務が当該サブ・ファンド間で有効に分別されている場合には、それぞれ別の発行体とみなされる。
- U C I T S以外の適格U C Iの受益証券に対する一サブ・ファンドの最大合計投資額は、当該サブ・ファンドの純資産額の30%を超えてはならない。
- 各サブ・ファンドがU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を購入した場合、2.6に定める制限に関連してそれぞれのU C I T Sおよびその他のU C Iの資産を織り込む必要はない。
- サブ・ファンドが直接または委託によって、同じ投資運用会社が運用し、または共通の経営もしくは支配または大規模は直接保有もしくは間接保有によってかかる投資運用会社と関連するその他の企業が運用するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券に投資する場

合、かかる受益証券に関連してファンドに対して申込みまたは買戻しの手数料を徴収してはならない。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。

サブ・ファンドが純資産額の大部分をその他のUCITSおよびその他のUCIに投資する場合、投資顧問会社は、当該サブ・ファンドに課せられる運用報酬総額（成功報酬（もしあれば）を除く。）（かかるサブ・ファンドが投資する他のUCITSおよびUCIからの運用報酬を含む。）が、サブ・ファンドの純資産価額の1.50%を超えないことを確保する。

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

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

2.5 サブ・ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

2.6 サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

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

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

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

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

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

2.6.1ないし2.6.4に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

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

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

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

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

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

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

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

を条件とする。

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

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

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

2.8 ファンドは、

2.8.1 同一発行体の無議決権株式を10%以上取得してはならない。

2.8.2 同一発行体の債券を10%以上取得してはならない。

2.8.3 同一投資信託の受益証券を25%以上取得してはならない。

2.8.4 一発行体の短期金融証書を10%以上取得してはならない。

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

2.9 上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。

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

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

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

- 2.9.4 当該非加盟国の制定法によりその株式取得がサブ・ファンドにとり当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、登記上の事務所を当該国に有する発行体の証券に主としてその資産を投資する当該国に設立された会社の資本に関しサブ・ファンドが保有する譲渡性のある証券。ただし、非加盟国の当該会社が投資方針において、2010年法第43条、第46条および第48条（１）、（２）に規定される制限に従っている場合のみ適用される。2010年法第43条および第46条に規定される制限が過度の場合、第49条に必要な変更を加え適用するものとする。
- 2.9.5 ファンドのためにのみ子会社が所在する国で投資運用業、投資顧問業、または販売業を営み、投資主のためにその要求に応じ受益証券の買戻しを独占的に行うファンドの子会社の資本についてファンドが保有する譲渡性のある証券。
- 2.10 投資主の利益において、ファンドは、ファンドの資産の一部である有価証券に付随する新株引受権を行使する。
- ファンドの支配の及ばない理由または新株引受権を行使した結果として、上記の2.2から2.8に定める上限比率を超えた場合、ファンドは、優先的目標として株主の利益を十分に考慮した上で、事態を是正するために売りの取引を行わねばならない。
- 2.11 サブ・ファンドは、一時的に、純資産額の10%（市場価格で評価する。）を限度とする借入れを行うことができる。また、サブ・ファンドの勘定でバック・ツー・バック・ローンによる外貨を購入することができる。発生済みの利息を伴う借入金の返済およびクレジットライン契約から生じた一切の費用（疑義を避けるために付言すると、貸主に支払うべきコミットメント・フィーを含む。）は、該当するサブ・ファンドの資産から支払われる。クレジットラインは、新たなサブ・ファンドには自動的に適用されないため、併合プロセスにより当該サブ・ファンドを追加しなければならない。当該プロセスには、特に、新たなサブ・ファンドの追加を承認するために貸主が実施する必要なデューディリジェンスが含まれる。この期間中、当該サブ・ファンドには、クレジットラインは適用されず、クレジットラインによる融資を受けることもできない。また、新たなサブ・ファンドの追加が貸主に承認される保証はなく、またクレジットラインがサブ・ファンドおよび与信契約に参加しているその他のブラックロックのファンドの間の（公平な基準による配分に基づく）利用可能性に左右されるため、信用枠がサブ・ファンドに与えられる保証はない。したがって、一部のサブ・ファンドには、クレジットラインが適用されず、同クレジットラインに関するいかなる費用も発生しない。
- 2.12 ファンドは、第三者のために信用供与を行い、保証人を務めてはならない。ただし、上記制限の解釈上、（i）2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産の購入（全額払込み形式か、分割払込み形式かを問わない。）および（ii）ポートフォリオ証券の許可された貸出しは貸付けとはみなされないものとする。
- 2.13 ファンドは、2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産のアンカバーの売り取引を行ってはならない。ただし、上記の制限によってもファンドは許可された制限の範囲内で、金融派生商品に関連して預金を行い、またはアカウントを維持することを妨げられないものとする。
- 2.14 ファンドの資産に貴金属または貴金属を表象する証明書、市況商品、商品契約または市況商品を表象する証明書が含まれてはならない。
- 2.15 ファンドは、不動産、不動産のオプションまたは不動産の権利を売買してはならない。ただし、ファンドは不動産もしくは不動産の権利を担保とする証券または不動産もしくは不動産の権利に投資する企業が発行した証券に投資することができる。
- 2.16 更に、ファンドは、投資証券を販売する国の規制機関が定めた追加の制限を遵守するものとする。
- 2.17 リザーブ・ファンドは、MMF規則第9条第（２）項に規定された行為（現金の借入れおよび貸付を含む。）を行ってはならない。

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

### 3. 投資技法と金融商品

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

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

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

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

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

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

3.5 効率的なポートフォリオ運用—その他の技法および手段

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

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

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

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

3.5.2 以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。

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

3.5.3 リスクはファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握される。

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

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

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

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

### 3.6 証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反

各サブ・ファンドは、別紙3の表において開示されるそれぞれの純資産価額の割合をその総額の上限として、証券貸付取引を行うことができる。

ファンドは、以下の規則を遵守することを条件として証券貸付取引を行うことができる。

- 3.6.1 ファンドは、直接的に、または公認の証券決済機関によって設定された標準化されたシステム、もしくは金融機関（C S S Fが、EUの法律に定める規定と同等であり、かつこの種の取引を専門にしていると承認する慎重な管理ルールに服する金融機関に限る。）によって設定された貸付プログラムを通じて、証券の貸付を行うことができる。
- 3.6.2 借主は、EUの法律が定める規定と同等であるとC S S Fがみなす慎重な管理ルールに従わなくてはならない。
- 3.6.3 証券貸付取引から生じる取引相手方に対する純エクスポージャー（すなわち、サブ・ファンドが受け取る担保を差し引いたサブ・ファンドのエクスポージャー）は、2010年法第43条（2）に定められる20%の制限について斟酌される。
- 3.6.4 ファンドは、貸付取引を行う場合には、担保の設定を受けなくてはならず、その時価は、常に、貸付証券の時価にプレミアムを追加したもの（利息、配当およびその他の偶発的な権利を含む。）以上に相当するものでなくてはならない。
- 3.6.5 かかる担保は、貸付証券の移転の前または同時に設定されなくてはならない。上記3.6.1の金融機関を通じて証券が貸付けられる場合、貸付証券の移転について、取引が適切に完了されることを当該金融機関が保証する場合には、担保の設定に先立って移転を行うことができる。ただし、借主の代わりに金融機関がUCITSに対し担保を設定することができる。
- 3.6.6 ファンドは、自らが締結した証券貸付契約をいつでも終了しまたは貸付証券の一部もしくは全部の返還を要求する権利を有していなければならない。

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

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

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

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

ブラックロックは、比例配分をほぼ正確にするために、予め定められた体系的かつ公平なプロセスを利用している。貸付金をポートフォリオに割り当てるためには、貸付要請に応えるために、単独でまたは他のポートフォリオと統合した単一市場のデリバリーとして、（i）ブラックロックは、全体として、様々なプログラム限度額（すなわち、補償エクスポージャー限度額および取引相手方の信用限度額）に従って、十分な融資能力を保有しなければならず、

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

### 3.7 レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

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

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

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

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



(iii) 後記3.8.2 (b)、3.8.2 (c) および3.8.2 (d) に言及される資産。

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

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

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

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

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

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

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

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

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



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

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

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

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

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

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

3.8.6 担保として受領される現金は、

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

(b) 優良国債にのみ投資されることができる。

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

(d) MMF規則において定義される短期のマネー・マーケット・ファンドにのみ投資されることができる。

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

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

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

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

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

## O T C派生取引

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

## 証券貸付取引

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

## リバース・レポ取引

| 適格担保 | 適用されるヘアカットの最小値 |
|------|----------------|
| 国債   | 0 %            |
| 社債   | 6 %            |

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

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

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

(1) 会社の持分取得に関する制限

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

(2) 利害関係者の取引制限

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

(3) サブ・ファンドに対する投資制限

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

(4) 英文目論見書に記載された投資制限の遵守

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

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

### 3【投資リスク】

#### (1) リスク要因

##### リスク考察

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

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

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

##### リスク概論

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

##### 金融市場、取引相手方および業務提供者

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

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

##### 税制考察

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

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

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

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

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

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

同様に、インドの税制は、生成段階であり、不確実性にさらされている。

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

#### 投資証券クラス間の影響

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

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

#### **為替リスクー基準通貨**

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

#### **為替リスクー投資証券クラス通貨**

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

#### **通貨リスクー投資者自身の通貨**

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

#### **ヘッジ・クラス投資証券**

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

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

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

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

#### **世界的金融市場危機および政府介入**

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

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

#### 自然災害または人為的災害および感染症の流行の影響

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

投資は、人為的災害によっても悪影響を受けることがある。人為的災害が公表されると、一般的な消費者マインドに重大な悪影響が及ぶことがあり、ひいては、当該投資対象が人為的災害に関連しているか否かを問わず、サブ・ファンドの投資対象のパフォーマンスに重大な悪影響を及ぼすことがある。

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

#### 最近の市場の事象

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



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

## デリバティブ

### （a）概説

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

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

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

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



は、通貨先渡しを含む先物ポジション等のデリバティブを利用して実行されたロング・ポジション（シンセティック・ロング・ポジション）を取ることがある。

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

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

#### （b）詳細

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

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

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

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

クレジット・デフォルト・スワップの利用は、債券への直接投資よりも高いリスクを伴うことがある。クレジット・デフォルト・スワップにより、債務不履行リスクの移譲が可能となる。これにより投資者は、信用力の低下によって請求された一連のクーポン支払が受領した支払よりも少なくなるとの投資予測を有する場合、（投資ヘッジのために）保有する債券の保険を有効に購入するかまたは投資者自身が所有しない債券の保障を購入することができる。一方で、信用力の低下

によって支払がクーポン払いよりも少なくなるなどの投資予測を有する場合、クレジット・デフォルト・スワップを締結することで保障が売却される。したがって、保障の購入者は、保障の売却者に対する支払を行わなければならない。「クレジット・イベント（信用事由）」（契約書に事前に定義される信用の質の下降）が存在する場合でも支払は購入者によって行われる。クレジット・イベントが発生しない場合、購入者は、請求されるすべてのプレミアムを支払い、スワップは追加支払なくして契約完了となる。それ故、購入者のリスクは、支払われるプレミアムの額を限度とする。

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

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

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

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

クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ、通貨スワップ、トータル・リターン・スワップ、金利スワップションおよび差金取引の利用は、通常の場合の投資証券取引に関するものとは異なる投資技術およびリスクを伴う専門的な活動である。投資顧問会社が市場価値、金利および為替

レートについて予想を誤った場合には、サブ・ファンドの投資パフォーマンスは、当該投資技術を利用しなかった場合と比較して不利になる。

### ボラティリティ・デリバティブ

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

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

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

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

### 通貨オーバーレイ戦略

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

### オプション戦略

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

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

投資顧問会社またはその受任者による市場価格の変動の予測、または当該オプションの売買に関連する特定の資産もしくはインデックスとサブ・ファンドの投資ポートフォリオ内の資産の間

の相関の判断が誤っていた場合、サブ・ファンドは、オプション取引を行わなかった場合に被ることのなかった損失を被ることがある。

### 担保の移譲

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

### 証券貸付

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

### レポ契約に関連するリスク

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

### リバース・レポ取引に関連するリスク

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

### 取引相手方リスク

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

### 保管銀行の取引相手方リスク

ファンドの資産は、ファンドの英文目論見書に詳述されるとおり、保管銀行に安全保管のため預託される。UCITS指令に従って、ファンドの資産を安全に保管するため、保管銀行は、（a）保管銀行の帳簿上で開示されている金融機関の預金口座に登録できるすべての金融商品ならびに保管銀行に物理的に引き渡すことができるすべての金融商品を保管し、（b）その他の資産に

については、かかる資産の所有権を証明し、記録を適切に管理する。ファンドの資産は、保管銀行の帳簿上で、ファンドに帰属するものとして識別される。

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

保管銀行は、ファンドのすべての資産を自身で保管することはできないが、保管銀行として、必ずしも同一企業グループというわけではない副保管銀行のネットワークを利用することができる。投資者は、保管銀行が責任を負わない場合、副保管銀行の破綻リスクにさらされることがある。サブ・ファンドは、保管および／または決済システムが完全に発達していない市場に投資することがある。かかる市場で取引され、副保管銀行に委託されるサブ・ファンドの資産は、保管銀行が責任を負わない場合、リスクにさらされることがある。

### サブ・ファンド責任リスク

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

### 市場のレバレッジ

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

### レポおよびリバース・レポ契約

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

### M i F I D II

2018年1月3日に発効した、EUの第二次金融商品市場指令（以下「M i F I D II」という。）およびEUの金融商品市場規則（以下「M i F I R」という。）を施行するためにEU加盟国によって導入された法令は、運用会社および投資顧問会社に新たな規制上の義務および費用を課す

ことになる。M i F I D IIは、EU金融市場および顧客に金融サービスを提供するEUの投資会社に重大な影響を及ぼすことが予想される。M i F I D IIがサブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社に及ぼす正確な影響は未だ不明であり、定量化には時間を要する。

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

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

### サイバーセキュリティ・リスク

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

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

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

さらに、サブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社のいずれも、サブ・ファンドに対する他の業務提供会社またはサブ・ファンドが投資する有価証券の発行体および他の金融商品の取引相手方によって策定される事業継続計画またはサイバーセキュリティ戦略を管理することができない。投資顧問会社は、日常業務の多くを第三者である業務提供会社に依存



しており、かかる業務提供会社によって実施される保護および方針が、投資顧問会社またはサブ・ファンドをサイバー攻撃から保護する上で効果的でないというリスクにさらされる。

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

## 税務リスク

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

## LIBORおよびその他の参照金利

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

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

2017年、連邦準備制度理事会と連携する米国大手銀行で構成される代替参照金利委員会は、LIBORの適切な代替金利として、幅広く翌日物の米国財務省レポ金利を担保することを

目的とした担保付翌日物調達金利（以下「S O F R」という。）を選択したことを公表した。ニューヨーク連邦準備銀行は、新たな商品および取引において任意で使用されることを期待して、2018年にS O F Rの公表を開始した。

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

### その他のリスク

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

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

### 特別リスク考察

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

### 特別リスク

#### 流動性リスク

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

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

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

また、流動性リスクには、負荷のかかった市況、通常とは異なる大量の買戻請求、またはその他投資運用会社のコントロールできない要因により、サブ・ファンドが買戻しの延期、現物による買戻し、または取引の停止をせざるを得なくなるリスクも含まれる。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 2 買戻し手続等 ① 海外における買戻し手続等」および「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 （1）資産の評価



② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。買戻請求に応じるために、サブ・ファンドは、投資対象を不利な時期および／または状況で売却せざるを得ないことがあり、それにより、投資証券の価値に悪影響が及ぶことがある。

### オプション戦略

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

### 譲渡性のある債券

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

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

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

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

### ハイ・イールド債務証券への投資

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

### 資産担保証券（ABS）

ABSは、裏付け資産プールからの収益の流れを裏付けまたは担保として、企業体またはその他の主体（関係官公庁または地方機関を含む。）により発行された債務証券の総称である。裏付け資産は、一般的に、ローン、リースまたは受取債権（クレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローン等）を含む。資産担保証券は、通常、信用度および期間を参照して評価される裏付け資

産の危険性に基づいて様々な特徴を持つ種々の異なるクラスで発行され、固定または変動レートで発行することができる。クラスのリスクが高くなればなるほど、資産担保証券はより多くを収益によって支払う。

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

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のABSは、以下に記載される。

#### ABSに関連する一般的なリスク

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

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

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

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

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

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

#### サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のABSに関連する勘案事項

##### 資産担保コマーシャル・ペーパー（以下「ABCP」という。）

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

流動性の向上を期待する会社または会社グループは、銀行またはその他のコンジットに対して受取債権を売却することがあり、かかる銀行またはその他のコンジットは、かかる受取債権をコマーシャル・ペーパーとしてサブ・ファンドに発行する。コマーシャル・ペーパーは、受取債権

からの予想されるキャッシュ・インフローにより担保される。受取債権が回収されると、オリジネーターは資金を還元することが予想される。

#### 債務担保証券（以下「CDO」という。）

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

#### クレジット・リンク債（以下「CLN」という。）

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

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

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

#### シンセティック債務担保証券

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

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

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

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

#### 事業証券化（以下「WBS」という。）

事業証券化は、資産により担保される資金調達の一形態として定義され、債券市場において特別目的事業体（その事業が特定資産の取得および調達に限定されるストラクチャーで、通常は資産／負債のストラクチャーを有し、親会社が破産した場合でも債務が保証される法的形態を有する子会社である。）を通じて債券の発行により営業用資産（転売のためではなく事業で使用する

ために取得される長期資産であり、有形固定資産および無形資産を含む。）が調達され、事業会社が証券化される資産に対して完全な支配権を維持する。債務不履行の場合、支配権は、融資の残存期間にわたり、債券保有者のために証券の受託者に引き渡される。

### モーゲージ担保証券（MBS）

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

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

#### MBSに関連する一般的なリスク

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

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のMBSに関連する勘案事項

#### 商業用モーゲージ担保証券（以下「CMBS」という。）

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

#### モーゲージ担保債務証券（以下「CMO」という。）

CMOは、モーゲージ・ローン、モーゲージのプール、更には既存のCMOからの収益により担保される証券であり、異なる満期クラスに分けられる。CMOの組成において、発行体は、裏付けとなる担保からのキャッシュ・フローを一連のクラスに分配し、これがマルチクラスの証券の発行

を構成する。あるモーゲージのプールからの収益の総額は、キャッシュ・フローおよびその他の特徴が異なるCMOの集合体の間で共有される。多くのCMOにおいて、その他のクラスが償還されるまでは最後のクラスでのクーポンの支払は行われない。元本の価値を増加させるために利息が加算される。

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

**不動産モーゲージ投資コンジット（以下「REMIC」という。）**

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

**住宅用モーゲージ担保証券（以下「RMBS」という。）**

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

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

**ディストレスト証券**

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

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

**偶発転換社債**

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

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

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う（網羅的ではない。）。

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

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

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

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

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

#### 事後受渡取引

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

TBA売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、サブ・ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファ



ンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、サブ・ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

### 小型企業への投資

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

### 株式リスク

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

### 新興市場

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

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

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

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

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

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

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

### ソブリン債務

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

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

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

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

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

### 債券格下げリスク

サブ・ファンドは高格付／投資適格格付債に投資することができるが、債券がその後格下げされた場合、投売りを避けるため債券を引き続き保有することができる。サブ・ファンドが当該格下げ債券を保有する限り、返済についての不履行リスクが高まり、その結果、サブ・ファンドの元本



価額が影響をうけるリスクが生じる。投資者は、サブ・ファンドの利回りまたは元本価額（またはその両方）が変動する可能性があることに留意すべきである。

### 銀行発行社債の「ベイル・イン」リスク

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

### 海外投資に関する制限

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

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

### 中国への投資

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

### 中国経済のリスク

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

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

### 中国の政治に関するリスク

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

### 中国の法制度

中国の法制度は、制定法および最高人民法院によるその解釈に基づいている。従前の判決は、参考として引用される可能性はあるものの、先例としての価値はない。1979年以降、中国政府は、包括的な商事法制度の策定を進めており、外国投資、企業組織およびコーポレート・ガバナンス、通

商、税務、貿易等の経済問題に対応するための法令を導入する等、相当な進歩を遂げている。しかし、公表されている先例や司法解釈に限りがあることや、先例に拘束力がないことから、このような法令の解釈および執行にはかなりの不確実性が伴う。中国における商事法制度の歴史が浅いことを考慮すれば、中国の法規制上の枠組みは、先進国のものほど十分には成熟していない可能性がある。また、これらの規制は、中国証券監督管理委員会や中国国家外貨管理局にそれぞれの裁量において規制内容を解釈する権限を付与しているため、規制の適用に関する不確実性は高まる可能性がある。さらに、中国の法制度が発展するにつれ、法令またはその解釈もしくは執行に変更が生じた際、その変更によってサブ・ファンドの中国国内における事業運営やサブ・ファンドが中国A株および／または中国国内債券を取得する能力に悪影響を与えないという保証はない。

## 人民元の通貨および通貨交換リスク

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

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

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

## ロシアへの投資

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

- ・ロシアのクリミアでの行動の結果、本書の日付現在、米国、欧州連合その他の諸国が、ロシアに制裁を課している。制裁の範囲および程度は拡大する可能性があり、このことがロシア経済に悪影響を及ぼし、ロシア証券の価格および流動性の低下、ロシア通貨の下落および／またはロシアの信用格付の引下げをもたらすリスクがある。この制裁に対し、ロシアが欧米その他の諸国に対しより広範に対抗措置を講ずることもあり得る。ロシアや他の諸国がどのような措置を講じるかによって、ロシアに対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドは、ロシアへの投資を継続すること、および／またはロシア国内の投資対象を売却して資金をロシア国外に送金することが困難となる可能性がある。ロシア政府の講じる措置には、欧州居住者がロシア国内に有する資産の凍結または没収が含まれ得るが、その場合には、サブ・ファンドが保有するロシア資産の価格は下落し、流動性は低下する。以上のいずれかの事由が生じた場合、取締役会は、（その裁量により）ロシアに対する投資エクスポージャーを有するサブ・ファンドの投資者の利益になると考える措置を講じることができる。かかる措置には、（必要に応じ）サブ・ファンドにおける取引の停止が含まれる。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要（1）資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。
- ・証券投資に関する法律および規制は、場当たり的に制定されたもので、市場の発展に追いついていない傾向にあるため、解釈の曖昧さ、適用に関する一貫性の欠如および恣意的な適用につながっている。適用される規制の監視および執行は、十分成熟していない。
- ・コーポレート・ガバナンスを規律する規則は、存在しないか、不十分であるため、少数株主に対する保護はほとんど与えられていない。

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

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

## ブレグジットの潜在的な影響

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

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

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

## ユーロおよびユーロ圏リスク

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

## RQFII投資に適用される特別リスク

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

### RQFIIリスク

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

### RQFIIの投資制限リスク

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

#### 中国A株の取引に影響する停止、制限およびその他の混乱

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

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

#### 中国資産に関するRQFII保管銀行その他の預託機関に対する取引相手方リスク

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

RQFII保管銀行が人民元預金口座に保有する現金は、実際には分別されないが、預金者であるRQFIIアクセス・ファンドに対するRQFII保管銀行の負債となる。かかる現金は、RQFII保管銀行の他の顧客に帰属する現金と分別されることなく混蔵保管される。RQFII保管銀行が破綻した場合、RQFIIアクセス・ファンドは、RQFII保管銀行に開設された現金口座に預託された現金に対し何らの権原も有さず、RQFIIアクセス・ファンドは、RQ



RQFII 保管銀行の他のすべての無担保債権者と同順位の無担保債権者となる。RQFII アクセス・ファンドは、かかる債務の回収が困難となるか遅延する事態、または、一部しか回収できないもしくは全額回収できない事態に直面することがあり、その場合、RQFII アクセス・ファンドがその保有する現金の一部または全部を失うことになる。

#### 中国のブローカーに対する取引相手方リスク

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

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

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

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

#### 人民元の送金および本国送金

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

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

#### ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

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

## 投資枠の制限

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

## 法的所有権・受益的所有権

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

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

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

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

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



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

### 決済リスク

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

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

### 停止リスク

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

### 市場取引日の相違

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

### フロントエンドの監視により課される売買制限

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

ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国A株を売却しようとする場合、売却日（以下「市場取引日」という。）の市場が営業を開始する前に、その中国A株をブローカーの口座に移転しなければならない。この期限を守れない場合、ストック・コネクト・ファンドは、市場取引

日にその株式を売却することができない。かかる要請のゆえに、ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国A株を適時に処分することができないことがある。

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

### SPSAモデルに基づく決済方法

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

### オペレーション・リスク

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

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

### 規制リスク

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

### 適格株式の回収

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

### 中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

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

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

#### ボラティリティおよび流動性リスク

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

#### 代理人の債務不履行リスク

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

#### 規制リスク

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

#### ボンド・コネクトのシステム障害リスク

ボンド・コネクトを通じた取引は、新たに開発された取引プラットフォームおよび運営システムを通じて行われる。当該システムが適切に機能し、または市場の変化や展開に適合し続ける保証はない。関連するシステムが適切に機能しない場合、ボンド・コネクトを通じた取引が中断されることがある。そのため、関連するC I B Mファンドがボンド・コネクトを通じて取引する（つ

まり自らの投資戦略を追求する）能力が悪影響を受けることがある。また、関連するC I B M  
ファンドがボンド・コネクトを通じて中国インターバンク債券市場に投資する場合、発注およ  
び／または決済システムに内在する遅延リスクにさらされることがある。

### 課税リスク

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

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

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

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

[次へ](#)

## （２）投資リスクに対する管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

## 4【手数料等及び税金】

### （１）【申込手数料】

#### a. 海外における申込手数料

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

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

#### b. 日本国内における申込手数料

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

### （２）【買戻し手数料】

#### a. 海外における買戻し手数料

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

#### b. 日本国内における買戻し手数料

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

### （３）【管理報酬等】

#### ① 運用報酬

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

| 投資証券<br>クラス           | A     | A I   | C     | D     | DD    | E     | I     | J     | S           | SR                 | X     |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|--------------------|-------|
| ワールド・<br>ボンド・<br>ファンド | 0.85% | 0.85% | 0.85% | 0.45% | 0.45% | 0.85% | 0.45% | 0.00% | 上限<br>0.45% | 上限<br>0.45%<br>(注) | 0.00% |

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

2020年８月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、2,775,593米ドルであった。

#### ② 保管報酬

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

2020年８月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、436,077米ドルであった。

#### ③ 販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

| 投資証券<br>クラス           | A     | AI    | C     | D     | DD    | E     | I     | J     | S     | SR    | X     |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ワールド・<br>ボンド・<br>ファンド | 0.00% | 0.00% | 1.25% | 0.00% | 0.00% | 0.50% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

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

2020年8月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、154,014米ドルであった。

#### ④ 有価証券貸付手数料

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

#### ⑤ 年間サービス報酬

ファンドは、運用会社に対して年間サービス報酬を支払う。

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

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

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

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

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

2020年8月31日に終了した会計年度中の年間サービス報酬は、905,860米ドルであった。



#### (4) 【その他の手数料等】

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

##### 調査費用

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

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

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

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

##### その他の手数料

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

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

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

2020年8月31日に終了した会計年度中のその他の手数料等は、14,978,696米ドルであった。

#### (5) 【課税上の取扱い】

##### 日本

2021年1月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。



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

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

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

## 日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

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

## ルクセンブルグ

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

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

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

## 連合王国

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 英国報告ファンド

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

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

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降、ファンドに適用されている。

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

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

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

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

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

## 中華人民共和国

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

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

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

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

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

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

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

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

## 外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

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

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

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

## 一般規定

ファンドが投資対象について受領する配当および利息については、源泉国において源泉徴収税が課されることがあり、これは、ファンド自体が所得税を免除されているため、通常還付不能であ

る。ただし、近年のEUの判例法により、かかる還付不能な税額を減額することが認められている。

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

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

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

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

(2020年12月末日現在)

| 資産の種類 | 国・地域名  | 時価合計<br>(米ドル) | 投資比率 <sup>(注1)</sup><br>(%) |
|-------|--------|---------------|-----------------------------|
| 国債    | 中国     | 143,919,644   | 9.17                        |
|       | 米国     | 77,942,548    | 4.97                        |
|       | 日本     | 73,620,180    | 4.69                        |
|       | イタリア   | 35,802,757    | 2.28                        |
|       | カナダ    | 20,440,998    | 1.30                        |
|       | インドネシア | 19,784,234    | 1.26                        |
|       | オーストリア | 15,138,376    | 0.96                        |
|       | 韓国     | 13,995,627    | 0.89                        |
|       | インド    | 13,757,654    | 0.88                        |
|       | ロシア    | 13,630,837    | 0.87                        |
|       | フランス   | 12,346,167    | 0.79                        |
|       | 英国     | 11,677,838    | 0.74                        |
|       | メキシコ   | 10,038,462    | 0.64                        |
|       | ベルギー   | 9,113,422     | 0.58                        |
|       | ルーマニア  | 8,816,486     | 0.56                        |
|       | スペイン   | 8,747,212     | 0.56                        |
|       | ドイツ    | 8,689,246     | 0.55                        |
|       | ギリシャ   | 6,975,612     | 0.44                        |
|       | オランダ   | 5,755,411     | 0.37                        |
|       | エジプト   | 5,196,171     | 0.33                        |
|       | ポーランド  | 4,798,194     | 0.31                        |
|       | ウクライナ  | 4,427,437     | 0.28                        |
|       | ポルトガル  | 3,845,137     | 0.24                        |
|       | オーストリア | 3,739,912     | 0.24                        |
|       | マレーシア  | 3,587,026     | 0.23                        |
|       | シンガポール | 2,974,913     | 0.19                        |
|       | コロンビア  | 2,794,970     | 0.18                        |
|       | フィンランド | 2,648,099     | 0.17                        |
|       | クロアチア  | 2,487,951     | 0.16                        |
|       | アイルランド | 2,345,896     | 0.15                        |
|       | デンマーク  | 2,207,973     | 0.14                        |
|       | スイス    | 2,204,056     | 0.14                        |
|       | ハンガリー  | 2,182,347     | 0.14                        |
|       | ペルー    | 2,077,515     | 0.13                        |
|       | タイ     | 2,026,051     | 0.13                        |

| 資産の種類 | 国・地域名    | 時価合計<br>(米ドル) | 投資比率 <sup>(注1)</sup><br>(%) |
|-------|----------|---------------|-----------------------------|
|       | サウジアラビア  | 1,997,983     | 0.13                        |
|       | カタール     | 1,696,375     | 0.11                        |
|       | バーレーン    | 1,584,799     | 0.10                        |
|       | パナマ      | 1,411,756     | 0.09                        |
|       | アルバニア    | 1,203,779     | 0.08                        |
|       | チェコ共和国   | 1,085,266     | 0.07                        |
|       | アラブ首長国連邦 | 1,009,939     | 0.06                        |
|       | ニュージーランド | 996,795       | 0.06                        |
|       | スウェーデン   | 976,477       | 0.06                        |
|       | ノルウェー    | 826,015       | 0.05                        |
|       | スロバキア    | 795,973       | 0.05                        |
|       | モロッコ     | 757,218       | 0.05                        |
|       | チリ       | 697,378       | 0.04                        |
|       | ウルグアイ    | 630,120       | 0.04                        |
|       | フィリピン    | 578,594       | 0.04                        |
|       | ブラジル     | 549,395       | 0.04                        |
|       | カザフスタン   | 508,569       | 0.03                        |
|       | パラグアイ    | 506,625       | 0.03                        |
|       | ドミニカ共和国  | 365,373       | 0.02                        |
|       | 南アフリカ    | 227,910       | 0.01                        |
|       | スロベニア    | 175,599       | 0.01                        |
|       | 小計       | 578,318,297   | 36.85                       |
| 社債    | 米国       | 206,211,230   | 13.14                       |
|       | フランス     | 31,103,159    | 1.98                        |
|       | 英国       | 22,340,640    | 1.42                        |
|       | ドイツ      | 19,709,394    | 1.26                        |
|       | オランダ     | 16,085,258    | 1.02                        |
|       | メキシコ     | 15,134,735    | 0.96                        |
|       | スウェーデン   | 11,170,735    | 0.71                        |
|       | ブラジル     | 10,123,186    | 0.65                        |
|       | スペイン     | 7,941,170     | 0.51                        |
|       | ノルウェー    | 7,816,432     | 0.50                        |
|       | イタリア     | 6,209,957     | 0.40                        |
|       | 中国       | 6,104,094     | 0.39                        |
|       | スイス      | 5,280,683     | 0.34                        |
|       | コロンビア    | 4,437,027     | 0.28                        |
|       | ベルギー     | 4,348,362     | 0.28                        |
|       | サウジアラビア  | 4,312,191     | 0.27                        |



| 資産の種類 | 国・地域名    | 時価合計<br>(米ドル) | 投資比率 <sup>(注1)</sup><br>(%) |
|-------|----------|---------------|-----------------------------|
|       | 日本       | 4,163,851     | 0.27                        |
|       | チリ       | 4,118,799     | 0.26                        |
|       | アラブ首長国連邦 | 3,348,292     | 0.21                        |
|       | デンマーク    | 2,981,323     | 0.19                        |
|       | ペルー      | 2,539,868     | 0.16                        |
|       | カナダ      | 2,502,011     | 0.16                        |
|       | ルクセンブルグ  | 2,398,679     | 0.15                        |
|       | アイルランド   | 2,304,825     | 0.15                        |
|       | アルゼンチン   | 1,963,000     | 0.13                        |
|       | インドネシア   | 1,741,938     | 0.11                        |
|       | プエルトリコ   | 1,619,563     | 0.10                        |
|       | パナマ      | 1,444,961     | 0.09                        |
|       | シンガポール   | 1,393,668     | 0.09                        |
|       | インド      | 1,187,341     | 0.08                        |
|       | ケイマン諸島   | 1,046,610     | 0.07                        |
|       | クウェート    | 1,037,315     | 0.07                        |
|       | オーストリア   | 980,578       | 0.06                        |
|       | マレーシア    | 978,795       | 0.06                        |
|       | イスラエル    | 898,953       | 0.06                        |
|       | グアテマラ    | 461,648       | 0.03                        |
|       | ジャマイカ    | 440,702       | 0.03                        |
|       | 南アフリカ    | 439,695       | 0.03                        |
|       | バーレーン    | 350,477       | 0.02                        |
|       | ドミニカ共和国  | 325,522       | 0.02                        |
|       | オーストラリア  | 285,702       | 0.02                        |
|       | ウクライナ    | 284,185       | 0.02                        |
|       | カザフスタン   | 232,656       | 0.01                        |
|       | ロシア      | 228,344       | 0.01                        |
|       | カタール     | 224,068       | 0.01                        |
|       | タンザニア    | 215,000       | 0.01                        |
|       | 香港       | 208,938       | 0.01                        |
|       | マカオ      | 205,500       | 0.01                        |
|       | フィンランド   | 123,179       | 0.01                        |
|       | 小計       | 421,004,239   | 26.82                       |
| 政府機関債 | 米国       | 371,482,742   | 23.67                       |
|       | 英国       | 9,449,195     | 0.60                        |
|       | アイルランド   | 4,802,998     | 0.31                        |
|       | フランス     | 837,884       | 0.05                        |

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計<br>(米ドル)                  | 投資比率 <sup>(注1)</sup><br>(%) |
|------------------|---------|--------------------------------|-----------------------------|
|                  | ポルトガル   | 566,073                        | 0.04                        |
|                  | スペイン    | 500,195                        | 0.03                        |
|                  | ドイツ     | 246,567                        | 0.02                        |
|                  | イタリア    | 183,500                        | 0.01                        |
|                  | オランダ    | 153,636                        | 0.01                        |
|                  | 小計      | 388,222,790                    | 24.74                       |
| 国際機関債            | 米国      | 2,846,727                      | 0.18                        |
|                  | ルクセンブルグ | 714,406                        | 0.05                        |
|                  | 小計      | 3,561,133                      | 0.23                        |
| 投資資産合計           |         | 1,391,106,459                  | 88.64                       |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 178,355,936                    | 11.36                       |
| 資産総額             |         | 1,569,462,395                  | 100.00                      |
| 負債総額             |         | 129,707,195                    | 8.26 <sup>(注2)</sup>        |
| 純資産総額            |         | 1,439,755,200<br>(約149,015百万円) | 91.74 <sup>(注3)</sup>       |

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

(注2) 資産総額に対する負債総額の比率である。

(注3) 資産総額に対する純資産総額の比率である。

## （２）【投資資産】

### ①【投資有価証券の主要銘柄】

#### 投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

（2020年12月末日現在）

| 順位  | 銘柄                                                                     | 国・地域名   | 種類    | 償還日           | 利率<br>(%) | 額面金額<br>(千) | 取得価格<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) | 投資<br>比率<br>(%) |
|-----|------------------------------------------------------------------------|---------|-------|---------------|-----------|-------------|---------------|-------------|-----------------|
| 1.  | United States Treasury<br>Note/Bond 0.125% 31/8/2022                   | 米国      | 国債    | 2022/ 8 /31   | 0.125     | USD 33,029  | 33,010,529    | 33,032,226  | 2.10            |
| 2.  | United States Treasury<br>Inflation Indexed Bonds 0.125%<br>15/4/2025  | 米国      | 国債    | 2025/ 4 /15   | 0.126     | USD 20,900  | 22,008,117    | 22,637,291  | 1.44            |
| 3.  | China Government Bond 2.68%<br>21/5/2030                               | 中国      | 国債    | 2030/ 5 /21   | 2.680     | CNY 141,500 | 20,679,742    | 20,764,926  | 1.32            |
| 4.  | India Government Bond 7.26%<br>14/1/2029                               | インド     | 国債    | 2029/ 1 /14   | 7.260     | INR 927,020 | 13,476,955    | 13,757,654  | 0.88            |
| 5.  | Fannie Mae 2.0% 31/12/2049 30YR                                        | 米国      | 政府機関債 | 2049/12/31    | 2.000     | USD 10,383  | 10,737,308    | 10,752,041  | 0.69            |
| 6.  | China Government Bond 2.85%<br>4/6/2027                                | 中国      | 国債    | 2027/ 6 / 4   | 2.850     | CNY 70,100  | 10,633,206    | 10,534,148  | 0.67            |
| 7.  | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050             | イタリア    | 国債    | 2050/ 9 / 1   | 2.450     | EUR 6,470   | 7,768,393     | 9,924,658   | 0.63            |
| 8.  | Australia Government Bond 3%<br>21/3/2047                              | オーストラリア | 国債    | 2047/ 3 /21   | 3.000     | AUD 9,620   | 9,716,877     | 9,167,998   | 0.58            |
| 9.  | China Government Bond 2.41%<br>19/6/2025                               | 中国      | 国債    | 2025/ 6 /19   | 2.410     | CNY 61,500  | 9,217,757     | 9,164,240   | 0.58            |
| 10. | Canadian Government Bond 0.25%<br>1/8/2022                             | カナダ     | 国債    | 2022/ 8 / 1   | 0.250     | CAD 11,050  | 8,685,239     | 8,698,656   | 0.55            |
| 11. | Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe 0% 15/8/2030               | ドイツ     | 国債    | 2030/ 8 /15   | 0.000     | EUR 6,680   | 8,649,091     | 8,689,246   | 0.55            |
| 12. | United States Treasury<br>Note/Bond 0.25% 30/6/2025                    | 米国      | 国債    | 2025/ 6 /30   | 0.250     | USD 8,450   | 8,442,092     | 8,426,895   | 0.54            |
| 13. | DNB Boligkreditt AS 1.875%<br>21/11/2022                               | ノルウェー   | 社債    | 2022/11/21    | 1.875     | EUR 5,910   | 7,518,338     | 7,579,005   | 0.48            |
| 14. | Ginnie Mae II Pool 'MA4069' 3.5%<br>20/11/2046                         | 米国      | 政府機関債 | 2046/11/20    | 3.500     | USD 6,880   | 6,845,570     | 7,421,567   | 0.47            |
| 15. | Japan Government Thirty Year<br>Bond 0.4% 20/9/2049                    | 日本      | 国債    | 2049/ 9 /20   | 0.400     | JPY 801,900 | 7,791,457     | 7,342,852   | 0.47            |
| 16. | Japan Government Thirty Year<br>Bond 2.3% 20/3/2040                    | 日本      | 国債    | 2040/ 3 /20   | 2.300     | JPY 552,600 | 6,557,822     | 7,267,240   | 0.46            |
| 17. | Japan Government Five Year Bond<br>0.1% 20/3/2025                      | 日本      | 国債    | 2025/ 3 /20   | 0.100     | JPY 732,750 | 7,184,884     | 7,180,168   | 0.46            |
| 18. | United States Treasury<br>Inflation Indexed Bonds 0.125%<br>15/10/2024 | 米国      | 国債    | 2024/10/15    | 0.125     | USD 5,900   | 6,055,559     | 6,414,953   | 0.41            |
| 19. | Fannie Mae 2.5% TBA 30YR                                               | 米国      | 政府機関債 | T B A<br>(注1) | 2.500     | USD 6,056   | 6,324,735     | 6,364,926   | 0.41            |
| 20. | Italy Buoni Poliennali Del<br>Tesoro 2.8% 1/12/2028                    | イタリア    | 国債    | 2028/12/ 1    | 2.800     | EUR 4,110   | 5,129,574     | 6,026,731   | 0.38            |
| 21. | Canadian Government Bond<br>1.25% 1/6/2030                             | カナダ     | 国債    | 2030/ 6 / 1   | 1.250     | CAD 7,170   | 5,966,601     | 5,923,139   | 0.38            |
| 22. | Fannie Mae 'FM5291' 3% 1/7/2046                                        | 米国      | 政府機関債 | 2046/ 7 / 1   | 3.000     | USD 5,408   | 5,914,863     | 5,861,267   | 0.37            |
| 23. | Freddie Mac Gold Pool 3.5%<br>1/11/2050                                | 米国      | 政府機関債 | 2050/11/ 1    | 3.500     | USD 5,298   | 5,668,937     | 5,714,070   | 0.36            |

| 順位  | 銘柄                                                                         | 国・地域名 | 種類    | 償還日           | 利率<br>(%) | 額面金額<br>(千) | 取得価格<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) | 投資<br>比率<br>(%) |
|-----|----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------|-----------|-------------|---------------|-------------|-----------------|
| 24. | Japan Government Forty Year Bond<br>0.8% 20/3/2058                         | 日本    | 国債    | 2058/ 3 /20   | 0.800     | JPY 560,000 | 5,652,875     | 5,662,902   | 0.36            |
| 25. | Ginnie Mae II 2.5% TBA 30YR                                                | 米国    | 政府機関債 | T B A<br>(注1) | 2.500     | USD 5,063   | 5,317,846     | 5,352,936   | 0.34            |
| 26. | United Kingdom Gilt 0.5%<br>22/7/2022                                      | 英国    | 国債    | 2022/ 7 /22   | 0.500     | GBP 3,790   | 5,221,042     | 5,229,714   | 0.33            |
| 27. | Spain Government Bond '144A'<br>2.7% 31/10/2048                            | スペイン  | 国債    | 2048/10/31    | 2.700     | EUR 2,872   | 4,726,650     | 5,180,749   | 0.33            |
| 28. | Freddie Mac 3% BDS 1/11/2050<br>30YR                                       | 米国    | 政府機関債 | 2050/11/ 1    | 3.000     | USD 4,779   | 5,021,725     | 5,050,103   | 0.32            |
| 29. | French Republic Government Bond<br>OAT 0% 25/3/2025                        | フランス  | 国債    | 2025/ 3 /25   | 0.000     | EUR 3,930   | 4,964,317     | 4,960,364   | 0.32            |
| 30. | United States Treasury<br>Inflation Indexed Bonds 0.125%<br>15/1/2030 (注2) | 米国    | 国債    | 2030/ 1 /15   | 0.125     | USD 4,400   | 4,672,493     | 4,960,073   | 0.32            |

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

(注2) 質権が設定されている証券または保証されている証券。

## ②【投資不動産物件】

該当事項なし(2020年12月末日現在)。

## ③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし(2020年12月末日現在)。

## (3) 【運用実績】

## ① 【純資産等の推移】

下記会計年度末および2020年1月1日から2020年12月末日までの1年間の各月末におけるサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびにクラスA無分配投資証券の1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

|                         | 総資産額      |         | 純資産総額     |         | 1口当たり純資産価格 |       |
|-------------------------|-----------|---------|-----------|---------|------------|-------|
|                         | 千米ドル      | 百万円     | 千米ドル      | 百万円     | 米ドル        | 円     |
| 第57会計年度末<br>(2018年8月末日) | 1,401,426 | 145,048 | 1,340,683 | 138,761 | 74.68      | 7,729 |
| 第58会計年度末<br>(2019年8月末日) | 1,522,919 | 157,622 | 1,375,012 | 142,314 | 82.58      | 8,547 |
| 第59会計年度末<br>(2020年8月末日) | 1,470,015 | 152,147 | 1,365,243 | 141,303 | 85.13      | 8,811 |
| 2020年1月末日               | 1,513,146 | 156,611 | 1,358,215 | 140,575 | 82.90      | 8,580 |
| 2月末日                    | 1,456,851 | 150,784 | 1,323,970 | 137,031 | 83.49      | 8,641 |
| 3月末日                    | 1,274,326 | 131,893 | 1,209,156 | 125,148 | 80.06      | 8,286 |
| 4月末日                    | 1,308,708 | 135,451 | 1,227,187 | 127,014 | 82.29      | 8,517 |
| 5月末日                    | 1,408,580 | 145,788 | 1,251,970 | 129,579 | 83.21      | 8,612 |
| 6月末日                    | 1,447,536 | 149,820 | 1,284,626 | 132,959 | 84.19      | 8,714 |
| 7月末日                    | 1,528,689 | 158,219 | 1,358,075 | 140,561 | 85.72      | 8,872 |
| 8月末日                    | 1,470,015 | 152,147 | 1,365,243 | 141,303 | 85.13      | 8,811 |
| 9月末日                    | 1,483,529 | 153,545 | 1,352,093 | 139,942 | 85.50      | 8,849 |
| 10月末日                   | 1,531,225 | 158,482 | 1,403,475 | 145,260 | 85.70      | 8,870 |
| 11月末日                   | 1,561,213 | 161,586 | 1,408,484 | 145,778 | 86.65      | 8,968 |
| 12月末日                   | 1,569,462 | 162,439 | 1,439,755 | 149,015 | 87.06      | 9,011 |

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

## ② 【分配の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

|         |    |            |            |
|---------|----|------------|------------|
| 第57会計年度 | 総額 | 283,679米ドル | (29,361千円) |
| 第58会計年度 | 総額 | 492,723米ドル | (50,997千円) |
| 第59会計年度 | 総額 | 595,426米ドル | (61,627千円) |

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

## ③【自己資本利益率（収益率）の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

|         | 自己資本利益率（収益率） |
|---------|--------------|
| 第57会計年度 | -1.52%       |
| 第58会計年度 | -0.30%       |
| 第59会計年度 | 4.67%        |

## 第2【外国投資証券事務の概要】

### 1 ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

取引機関 J. P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー

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

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

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

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

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

### 2 投資主総会

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

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

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

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

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

### 3 ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

## 第二部【外国投資法人の詳細情報】

### 第1【外国投資法人の追加情報】

#### 1【外国投資法人の沿革】

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

#### 2【役員の状況】

(2020年12月末日現在)

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

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



### 3【外国投資法人に係る法制度の概要】

#### a. 準拠法の名称

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

また、ファンドは、2010年法、勅令、C S S Fの通達に従っている。

#### b. 準拠法の内容

##### ① 1915年8月10日法

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

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

##### イ. 会社設立の要件（1915年8月10日法第26条）

A. 最低1名の株主が存在すること。

B. 株式会社の資本金の最低額は30,000ユーロである。

##### ロ. 定款の必要的記載事項（1915年8月10日法第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

A. 発起人の氏名。

B. 会社の形態および名称。

C. 本店の所在地。

D. 会社の目的。

E. 払込資本および授權資本（もし存在すれば）の額。

F. 募集に際し払込まれた額。

G. 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記事。

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

I. 現物出資の内容、条件、出資者の氏名。

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

J. 発起人に認められている権利または特典の内容およびその理由。

K. 資本の一部を構成しない株式（もし存在すれば）に関する記載。

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

M. 会社の存続期間。

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

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

会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。

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

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

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

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

### ② 2010年法

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

イ、2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

パートII－ その他の投資信託（以下「パートII」という。）

パートIII－ 外国投資信託（以下「パートIII」という。）

パートIV－ 管理会社（以下「パートIV」という。）

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

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

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

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

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

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

## 4【監督官庁の概要】

ファンドは、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

### ① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消し

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

## 5【その他】

a. 定款の変更

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

b. 事業譲渡または事業譲受

① 合併

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

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

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

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

② 資産の譲渡

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

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

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

## 第2【手続等】

### 1【申込（販売）手続等】

#### ① 海外における販売手続等

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

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

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

#### 非取引日

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

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

## 総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

## 投資証券の価格

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

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

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

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

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

## クラスC投資証券

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

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

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

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

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

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

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

#### 申込み

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

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

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

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

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

#### データ保護

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

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

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

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

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック データ保護責任者宛

## 決済

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

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

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

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

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

## 決済の不履行

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

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

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

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

## 最低申込み

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



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

### 主販売会社による取引

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

### 適用ある法律および規則の遵守

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

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

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

### 過度取引方針



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

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

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

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

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

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

#### その他の保有の制限

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

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

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

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

#### 投資証券の譲渡

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

#### ② 日本における販売手続等

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

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

## 2【買戻し手続等】

### ① 海外における買戻し手続等

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

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

### 決済

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

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

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

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

知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更され得ることに留意すべきである。

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

#### 最低取引・保有額

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

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

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

#### 強制買戻し

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

## ② 日本における買戻し手続等

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

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

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

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

## 3【乗換え手続等】

### ① 海外市場における乗換え

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

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

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

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

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

当該リザーブ・ファンドまたはその他のリザーブ・ファンドに対する直接投資に由来するクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券（以下「直接投資証券」という。）を、リザーブ・ファンドではないサブ・ファンドのクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券に最初に乗換える場合、新たなクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券もしくはクラス

DD投資証券の価格の5%または新たなクラスE投資証券（該当する場合）の価格の3%を上限とする後払いの申込手数料を運用会社に支払うことがある。リザーブ・ファンドの保有分が直接投資証券とリザーブ・ファンド以外のサブ・ファンドの投資証券からの乗換えにより取得した投資証券（以下「普通投資証券」という。）の両方を含む場合、保有分の一部の乗換えは、最初に直接投資証券の乗換えとして処理された後に、普通投資証券の乗換えとして処理される。

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

#### サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

運用会社は、その裁量で、そのクラス投資証券への投資に適用される条件を充足しない者またはかかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは要件（いずれかの国または当局の証券もしくは投資に係るまたは類似する法律または要件に基づき登録するという要件を含む。）の違反を生じさせるかまたはファンドにとって不利な税効果もしくはその他の金銭的効

果をもたらす可能性のある状況で当該投資証券をその時点で保有する者による、またはその代理で、当該投資証券が保有されないことを確保するため、乗換えを拒否することができる。更に、一例として、当該時乗換えに関する通貨が非流動的であるような通貨の乗換えの申込みがなされた場合、運用会社は、その裁量により、クラス投資証券間の乗換えを拒否することができる。

#### 乗換えの指示

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

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

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

#### 交換の特例

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

#### ② 日本における乗換え

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



## 第3【管理及び運営】

### 1【資産管理等の概要】

#### （1）【資産の評価】

##### ① 1口当たり純資産価格の決定

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

##### 評価の取決め

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

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

##### 純資産価額および価格決定

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

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

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



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

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

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

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

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

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券1口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券1口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した1以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%（または債券ファンドについては3%）を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。例外的な状況下において取締役会は、投資主の利益のために、上記の調整要素の上限を一時的に引き上げる決定をし、投資者にその旨を通知することができる。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資

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

各クラス投資証券の純資産価額の評価は下記の方法で行われる。

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

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

- a) 手元現金または預金、為替手形、一覽払い約束手形、売掛金、前払費用、上記のとおり宣言または発生したが受領されていない現金配当ならびに利息の評価額は、当該額面価額または額面金額が取得される見込みがないと思われる場合を除き（かかる場合は、評価額は、これら資産の真正な評価額を反映する目的で、取締役会に適切と見られる一定の金額を控除することによって決定されるものとする。）、各額面価額または額面金額と同等とする。
- b) 上記a) に記載されない特定のサブ・ファンドの組入証券を構成するすべての有価証券およびその他資産の評価額は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時において取引所の終了時に取引される有価証券については、当該時またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。ファンドの現行の英文目論見書に開示される一定の状況において、取締役会は、買呼値および売呼値を使用することができる。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を1か所選定することができる。
- c) ファンドの運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、仲値が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値

からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。

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

B ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

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

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

## ② 1口当たり純資産価格の計算の停止

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

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

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

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

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

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

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

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

## （２）【保管】

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

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

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

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

## （３）【存続期間】

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

## （４）【計算期間】

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

## （５）【その他】

### （a）授権発行限度額

ファンド投資証券の授権発行限度額は無制限である。

### （b）解散または償還条件

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

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

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (c) 定款の変更

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

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

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

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

#### (d) 関係法人との契約の更改等に関する手続

##### 運用会社契約

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

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

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

##### 保管契約

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

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

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

##### 管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

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

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

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

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

#### 登録・名義書換事務代行契約

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

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

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

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

#### 投資証券販売・買戻契約

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

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

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

#### 代行協会員契約

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

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

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

## 2【利害関係人との取引制限】

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

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

### （1）ブラックロック・グループ内の関係から生じる利益相反

#### **PA取引**

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

#### **従業員関係**

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



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

## （２）運用会社の利益相反

### プロバイダー・アラジン

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

### 販売関係

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

### 取引費用

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

## （３）投資顧問会社の利益相反

### 手数料およびリサーチ

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

### 競合注文の時機

同時期またはほぼ同時期に生じた同一の有価証券に関する同一方向の複数の注文を取り扱う際、投資顧問会社は、注文の性質、規制上の制約または実勢の市場状況を考慮して、各注文につき全体として最良の結果を、公平にかつ一貫して達成することを目指す。これは、通常、競合する注文の集約を通じて達成される。取引者が適格要件を満たす競合注文を集約しなかった場合、または適格要件を満たさない競合注文を集約した場合、利益相反が生じること、すなわち、ある注文が他よりも有利な執行がなされたように見えることがある。サブ・ファンドの具体的な取引指示について、他の顧客のためにより良い執行条件が達成されるリスクがある（例えば、注文が集約に含まれなかった場合）。ブラックロック・グループは、注文の順位付けおよび集約について定める注文取扱手順および投資配分方針を整備している。

### 同時期のロングおよびショートのポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のポジション（すなわち、ロングおよびショート）を設定し、保有しまたは手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンドートおよびロング・ショートのマンドートを有すること、すなわち、あ



るポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート（サイド・バイ・サイド）に関する方針を運用している。

#### クロス取引－価格決定に関する利益相反

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

#### MNPI

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

#### ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

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

#### 関係当事者商品への投資

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

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

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

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

#### 投資配分および優先順位

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

#### **ファンドの透明性**

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のポートフォリオのために自社が保有するブラックロック・ファンドに投資するにあたり、情報に関して有利となることがある。かかる情報優位によって、投資顧問会社がファンドのために投資を行う前に、ブラックロック・グループ内の会社はその顧客のために投資を行うことがある。損失のリスクは、ブラックロック・グループの受益証券の価格決定および希薄化防止メカニズムを通じて緩和される。

#### **サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬**

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

### 3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

#### (1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

##### (a) 配当請求権

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

##### (b) 買戻請求権

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

##### (c) 残余財産分配請求権

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

##### (d) 損害賠償請求権

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

##### (e) 投資主総会における権利

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

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

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

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

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

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

##### (f) 配当受領権

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

##### (g) 投資証券を譲渡する権利

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

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

(h) 紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

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

(i) 報告書を受領する権利

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

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

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

上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

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

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

弁護士 中野 春芽

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

(4) 【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

## 第4【関係法人の状況】

### 1【資産運用会社の概況】

#### （1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

##### ① 名称

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

##### ② 資本金（株主資本）の額

2020年9月末日現在、6,309,670ユーロ（約8億101万円）

##### ③ 事業の内容

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

#### （2）【運用体制】

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

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

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

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

#### （3）【大株主の状況】

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

## (4) 【役員の状況】

(2020年12月末日現在)

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

## (5) 【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2020年12月末日現在、運用会社は、以下の3本の投資法人（合計純資産総額は、116,600,244,472.60米ドル、4,690,375,951.71英ポンド、1,797,201,983.28カナダ・ドル、1,413,522,457.68スイス・フラン、4,359,701,787.47スウェーデン・クローナ、58,990,065,651.82ユーロ、618.50デンマーク・クローネ、590,501,120.89ノルウェー・クローネ、2,263,248,826.44豪ドル、12,046,190,845.37香港ドル、20,172,427,104.83人民元、4,136,297,883.69シンガポール・ドル、220,454,548.41ニュージーランド・ドル、797,208,696.83南アフリカ・ランド、488,108,521.80ポーランド・ズロチ、116,000,605.15ブラジル・レアルおよび161,070,257,545.71円）を運用、助言および／または管理している。

| 名称（設立国）                                        | 基本的性格                           | 設立年月日         | 純資産総額（通貨別）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ブラックロック・<br>グローバル・ファンズ<br>（ルクセンブルグ）            | 変動資本を有する会社<br>型投資信託（アンブレ<br>ラ型） | 1962年 6 月14日  | 99,492,896,742.04米ドル<br>3,733,124,904.73英ポンド<br>1,797,201,983.28カナダ・ドル<br>1,413,522,457.68スイス・フラン<br>4,359,701,787.47スウェーデン・<br>クローナ<br>44,443,189,169.42ユーロ<br>618.50デンマーク・<br>クローネ<br>590,501,120.89ノルウェー・<br>クローネ<br>2,263,248,826.44豪ドル<br>12,046,190,845.37香港ドル<br>20,172,427,104.83人民元<br>4,136,297,883.69シンガポール・<br>ドル<br>220,454,548.41ニュージー<br>ランド・ドル<br>797,208,696.83南アフリカ・<br>ランド<br>488,108,521.80ポーランド・<br>ズロチ<br>116,000,605.15ブラジル・<br>レアル<br>161,070,257,545.71円 |
| ブラックロック・<br>ストラテジック・ファンズ<br>（ルクセンブルグ）          | 変動資本を有する会社<br>型投資信託（アンブレ<br>ラ型） | 2007年 5 月 2 日 | 9,014,156,030.32米ドル<br>957,251,046.98英ポンド<br>13,749,359,475.03ユーロ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ブラックロック・<br>グローバル・<br>インデックス・ファンズ<br>（ルクセンブルグ） | 変動資本を有する会社<br>型投資信託（アンブレ<br>ラ型） | 2012年 8 月30日  | 8,093,191,700.24米ドル<br>797,517,007.37ユーロ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

## 2【その他の関係法人の概況】

### （1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### A．運用会社

① 名称

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

② 資本金（株主資本）の額

2020年9月末日現在、6,309,670ユーロ（約8億101万円）

③ 事業の内容

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

#### B．保管銀行およびファンド会計会社

① 名称

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

② 資本金（自己資本）の額

2020年9月末日現在、228,135,289ユーロ（約290億円）

③ 事業の内容

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

#### C．登録・名義書換事務代行会社

① 名称

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

② 資本金（株主資本）の額

2020年6月末日現在、5,112百万米ドル（約5,291億円）

③ 事業の内容

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

#### D．投資顧問会社

① 名称

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

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント (UK) リミテッド (BlackRock Investment Management (UK) Limited)



## ② 資本金（株主資本）の額

- (a) 該当事項なし。投資顧問会社であるブラック・ロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2020年9月末日現在、33,873百万米ドル（約3兆5,059億円）である。
- (b) 2019年12月末日現在、94,485,000英ポンド（約132億円）

## ③ 事業の内容

- (a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するために必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。
- (b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、米国外のブラックロックグループの主要な事業子会社である。同社は、英国金融行為監督機構（以下「FCA」という。）により規制されているが、ファンドは、FCA規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドのカスタマーではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

## E. 日本における代行協会員および販売会社

### ① 名称

SMBC日興証券株式会社

### ② 資本金の額

2020年12月末日現在、100億円

### ③ 事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を受け、日本において金融商品取引業を営んでいる。なお、SMBC日興証券株式会社は証券投資信託受益証券を取扱っており、複数の外国投資信託証券について、日本における代行協会員業務および販売等の業務を行っている。

## （2）【関係業務の概要】

### A. 運用会社

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

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

### B. 保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、UCITS指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

**C．登録・名義書換事務代行会社**

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手続、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

**D．投資顧問会社**

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

**E．日本における代行協会員および販売会社**

日本におけるファンド証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

**(3) 【資本関係】**

該当事項なし。

## 第5【外国投資法人の経理状況】

### 1【財務諸表】

- (a) サブ・ファンドの最近2会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文（英文）の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである（但し、円換算額を除く。）。
- (b) ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- (c) ファンドの原文の財務書類は外貨で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2020年12月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝103.50円、1英ポンド＝139.82円、1スイス・フラン＝117.15円、1ユーロ＝126.95円、1デンマーク・クローネ＝17.07円、1ノルウェー・クローネ＝12.04円、1香港ドル＝13.35円、1人民元＝15.88円、1シンガポール・ドル＝78.01円および1ニュージーランド・ドル＝74.12円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはワールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

## (1) 【貸借対照表】

## A 2020年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

## 純資産計算書 2020年8月31日現在

|                    |               | ワールド・ボンド・ファンド |             |
|--------------------|---------------|---------------|-------------|
|                    | 注記            | 米ドル           | 千円          |
| 資産                 |               |               |             |
| 投資有価証券－取得原価        |               | 1,206,292,583 | 124,851,282 |
| 未実現評価益             |               | 55,630,780    | 5,757,786   |
| 投資有価証券－時価          | 2 (a)         | 1,261,923,363 | 130,609,068 |
| 銀行預金               | 2 (a)         | 99,911,548    | 10,340,845  |
| ブローカーに対する債権        | 15            | 17,560,167    | 1,817,477   |
| 未収利息および未収配当金       | 2 (a)         | 7,857,943     | 813,297     |
| 売却投資有価証券未収金        | 2 (a)         | 19,160,895*   | 1,983,153*  |
| 販売投資証券未収金          | 2 (a)         | 1,085,232     | 112,322     |
| 以下に係る未実現評価益：       |               |               |             |
| 未決済先渡為替予約          | 2 (c)         | 112,852       | 11,680      |
| 事後通告証券契約の時価        | 2 (c)         | 58,047,860    | 6,007,954   |
| 買建オプション／スワップションの時価 | 2 (c)         | 4,341,332     | 449,328     |
| その他の資産             | 2 (a, c)      | 13,618        | 1,409       |
| 資産合計               |               | 1,470,014,810 | 152,146,533 |
| 負債                 |               |               |             |
| ブローカーに対する債務        | 15            | 4,332,521     | 448,416     |
| 未払収益分配金            | 2 (a)         | 72,819        | 7,537       |
| 購入投資有価証券未払金        | 2 (a)         | 80,310,661*   | 8,312,153*  |
| 買戻し投資証券未払金         | 2 (a)         | 395,267       | 40,910      |
| 以下に係る未実現評価損：       |               |               |             |
| 未決済上場先物取引          | 2 (c)         | 5,943,782     | 615,181     |
| スワップの時価            | 2 (c)         | 10,810,080    | 1,118,843   |
| 売建オプション／スワップションの時価 | 2 (c)         | 2,055,954     | 212,791     |
| その他の負債             | 5, 6,<br>7, 8 | 850,258       | 88,002      |
| 負債合計               |               | 104,771,342   | 10,843,834  |
| 純資産合計              |               | 1,365,243,468 | 141,302,699 |

\* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在

|                                   |            | ワールド・ボンド・ファンド |                |
|-----------------------------------|------------|---------------|----------------|
|                                   | 通貨         | (円換算額)        |                |
| 2020年8月31日現在                      |            |               |                |
| 純資産合計                             | 米ドル        | 1,365,243,468 | 141,302,699 千円 |
| 以下の1口当たり純資産価額：                    |            |               |                |
| クラスA毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 61.34         | 6,349 円        |
| クラスA毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 61.19         | 6,333 円        |
| クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 | オフショア中国人民元 | 107.70        | 1,710 円        |
| クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券   | シンガポール・ドル  | 10.63         | 829 円          |
| クラスA無分配投資証券                       | 米ドル        | 85.13         | 8,811 円        |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 198.89        | 25,249 円       |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 12.41         | 1,735 円        |
| クラスC毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 61.70         | 6,386 円        |
| クラスD毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 61.26         | 6,340 円        |
| クラスD無分配投資証券                       | 米ドル        | 89.78         | 9,292 円        |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 10.80         | 1,265 円        |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 205.03        | 26,029 円       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 12.48         | 1,745 円        |
| クラスE無分配投資証券                       | 米ドル        | 78.50         | 8,125 円        |
| クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券              | ユーロ        | 10.51         | 1,334 円        |
| クラスI無分配投資証券                       | 米ドル        | 11.65         | 1,206 円        |
| クラスX無分配投資証券                       | 米ドル        | 96.57         | 9,995 円        |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 15.26         | 1,788 円        |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

|                                |                    | ワールド・ボンド・ファンド |          |
|--------------------------------|--------------------|---------------|----------|
|                                | 通貨                 | (円換算額)        |          |
| 2020年8月31日現在（続き）               |                    |               |          |
| 以下の1口当たり純資産価額（続き）：             |                    |               |          |
| クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ<br>無分配投資証券  | デンマ<br>ク・ク<br>ローネ  | 121.99        | 2,082 円  |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券             | ユーロ                | 216.82        | 27,525 円 |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券            | 英ポンド               | 13.49         | 1,886 円  |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ<br>無分配投資証券  | ノル<br>ウェー・<br>クローネ | 14.53         | 175 円    |
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ<br>無分配投資証券 | ニュー<br>ジラン<br>ド・ドル | 12.73         | 944 円    |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

|                                   |            | ワールド・ボンド・ファンド |                |
|-----------------------------------|------------|---------------|----------------|
|                                   | 通貨         | (円換算額)        |                |
| 2019年8月31日現在                      |            |               |                |
| 純資産合計                             | 米ドル        | 1,375,012,111 | 142,313,753 千円 |
| 以下の1口当たり純資産価額：                    |            |               |                |
| クラスA毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.26         | 6,237 円        |
| クラスA毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.11         | 6,221 円        |
| クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 | オフショア中国人民元 | 106.35        | 1,689 円        |
| クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 英ポンド       | 9.76          | 1,365 円        |
| クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 香港ドル       | 100.27        | 1,339 円        |
| クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券   | シンガポール・ドル  | 10.65         | 831 円          |
| クラスA無分配投資証券                       | 米ドル        | 82.58         | 8,547 円        |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 197.72        | 25,101 円       |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 12.25         | 1,713 円        |
| クラスC毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.67         | 6,279 円        |
| クラスD毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.18         | 6,229 円        |
| クラスD無分配投資証券                       | 米ドル        | 86.74         | 8,978 円        |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 10.72         | 1,256 円        |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 203.02        | 25,773 円       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 12.27         | 1,716 円        |
| クラスE無分配投資証券                       | 米ドル        | 76.53         | 7,921 円        |
| クラスI無分配投資証券                       | 米ドル        | 11.23         | 1,162 円        |
| クラスX無分配投資証券                       | 米ドル        | 92.73         | 9,598 円        |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 15.06         | 1,764 円        |
| クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券         | デンマーク・クローネ | 119.15        | 2,034 円        |



## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

|                            |             | ワールド・ボンド・ファンド |          |
|----------------------------|-------------|---------------|----------|
|                            | 通貨          | (円換算額)        |          |
| 2019年 8 月31日現在（続き）         |             |               |          |
| 以下の 1 口当たり純資産価額（続き）：       |             |               |          |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | ユーロ         | 213.36        | 27,086 円 |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券        | 英ポンド        | 13.18         | 1,843 円  |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券  | ノルウェー・クローネ  | 14.14         | 170 円    |
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | ニュージーランド・ドル | 12.35         | 915 円    |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

|                                   |            | ワールド・ボンド・ファンド |                |
|-----------------------------------|------------|---------------|----------------|
|                                   | 通貨         | (円換算額)        |                |
| 2018年8月31日現在                      |            |               |                |
| 純資産合計                             | 米ドル        | 1,340,682,994 | 138,760,690 千円 |
| 以下の1口当たり純資産価額：                    |            |               |                |
| クラスA毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.29         | 5,723 円        |
| クラスA毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.15         | 5,708 円        |
| クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 | オフショア中国人民元 | 99.04         | 1,573 円        |
| クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 英ポンド       | 9.22          | 1,289 円        |
| クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 香港ドル       | 93.83         | 1,253 円        |
| クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券   | シンガポール・ドル  | 9.95          | 776 円          |
| クラスA無分配投資証券                       | 米ドル        | 74.68         | 7,729 円        |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 184.41        | 23,411 円       |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 11.28         | 1,577 円        |
| クラスC毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.66         | 5,761 円        |
| クラスD毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.21         | 5,714 円        |
| クラスD無分配投資証券                       | 米ドル        | 78.14         | 8,087 円        |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 10.01         | 1,173 円        |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 188.60        | 23,943 円       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 11.26         | 1,574 円        |
| クラスE無分配投資証券                       | 米ドル        | 69.56         | 7,199 円        |
| クラスI無分配投資証券                       | 米ドル        | 10.10         | 1,045 円        |
| クラスX無分配投資証券                       | 米ドル        | 83.02         | 8,593 円        |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 13.97         | 1,637 円        |
| クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券         | デンマーク・クローネ | 110.29        | 1,883 円        |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

|                            |             | ワールド・ボンド・ファンド |          |
|----------------------------|-------------|---------------|----------|
|                            | 通貨          | (円換算額)        |          |
| 2018年 8 月31日現在（続き）         |             |               |          |
| 以下の 1 口当たり純資産価額（続き）：       |             |               |          |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | ユーロ         | 197.00        | 25,009 円 |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券        | 英ポンド        | 12.02         | 1,681 円  |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券  | ノルウェー・クローネ  | 12.85         | 155 円    |
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | ニュージーランド・ドル | 11.13         | 825 円    |

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券を除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度

|                  | 注記       | ワールド・ボンド・ファンド |             |
|------------------|----------|---------------|-------------|
|                  |          | 米ドル           | 千円          |
| 期首純資産            |          | 1,375,012,111 | 142,313,753 |
| 収益               |          |               |             |
| 銀行利息             | 2 (b)    | 80,937        | 8,377       |
| 債券利息（源泉徴収税控除後）   | 2 (b)    | 32,794,452    | 3,394,226   |
| スワップ利息           | 2 (c)    | 13,069,564    | 1,352,700   |
| 有価証券貸付収益         | 2 (b)    | 76,140        | 7,880       |
| 収益合計             | 2 (b)    | 46,021,093    | 4,763,183   |
| 費用               |          |               |             |
| スワップ利息           | 2 (c)    | 14,686,885    | 1,520,093   |
| 年次サービス料          | 7        | 905,860       | 93,757      |
| 保管および預託報酬        | 2 (h), 8 | 436,077       | 45,134      |
| 販売報酬             | 6        | 154,014       | 15,940      |
| 税金               | 9        | 291,811       | 30,202      |
| 投資運用報酬           | 5        | 2,775,593     | 287,274     |
| 費用合計             |          | 19,250,240    | 1,992,400   |
| 純利益              |          | 26,770,853    | 2,770,783   |
| 以下に係る実現純評価益／（損）： |          |               |             |
| 投資有価証券           | 2 (a)    | 27,424,328    | 2,838,418   |
| 事後通告証券契約         | 2 (c)    | 1,167,800     | 120,867     |
| 上場先物取引           | 2 (c)    | 7,197,293     | 744,920     |
| オプション／スワップション契約  | 2 (c)    | 8,015,194     | 829,573     |
| スワップ取引           | 2 (c)    | 18,099,751    | 1,873,324   |
| 先渡為替予約           | 2 (c)    | (2,312,042)   | (239,296)   |
| その他の取引に係る外国通貨    | 2 (i)    | 4,117,458     | 426,157     |
| 当期実現純評価益         |          | 63,709,782    | 6,593,962   |

## 損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度（続き）

|                       |       | ワールド・ボンド・ファンド |              |
|-----------------------|-------|---------------|--------------|
|                       | 注記    | 米ドル           | 千円           |
| 以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額： |       |               |              |
| 投資有価証券                | 2 (a) | 3,728,340     | 385,883      |
| 事後通告証券契約              | 2 (c) | 118,983       | 12,315       |
| 上場先物取引                | 2 (c) | (4,112,586)   | (425,653)    |
| オプション／スワップション契約       | 2 (c) | 1,684,416     | 174,337      |
| スワップ取引                | 2 (c) | (12,378,659)  | (1,281,191)  |
| 先渡為替予約                | 2 (c) | (725,942)     | (75,135)     |
| その他の取引に係る外国通貨         | 2 (i) | 430,839       | 44,592       |
| 当期末実現評価益／（損）の純変動      |       | (11,254,609)  | (1,164,852)  |
| 運用成績による純資産の増加         |       | 79,226,026    | 8,199,894    |
| 資本の変動                 |       |               |              |
| 投資証券発行による正味受取額        |       | 415,613,172   | 43,015,963   |
| 投資証券買戻しによる正味支払額       |       | (504,012,415) | (52,165,285) |
| 資本の変動による純資産の減少        |       | (88,399,243)  | (9,149,322)  |
| 配当金公表額                | 16    | (595,426)     | (61,627)     |
| 期末純資産                 |       | 1,365,243,468 | 141,302,699  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度

|                                           | ワールド・ボンド・ファンド   |                |                 |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                           | 期首発行済<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
| クラスA毎日分配型投資証券                             | 91,684          | 28,069         | 57,842          | 61,911          |
| クラスA毎月分配型投資証券                             | 337,052         | 692,322        | 494,088         | 535,286         |
| クラスAオフショア中国人民元・<br>ヘッジ金利差毎月総収益分配型<br>投資証券 | 350             | —              | —               | 350             |
| クラスA英ポンド・ヘッジ安定<br>毎月総収益分配型投資証券            | 378             | —              | 378             | —               |
| クラスA香港ドル・ヘッジ安定<br>毎月総収益分配型投資証券            | 390             | —              | 390             | —               |
| クラスAシンガポール・ドル・<br>ヘッジ安定毎月総収益分配型<br>投資証券   | 680             | —              | —               | 680             |
| クラスA無分配投資証券                               | 1,984,448       | 1,067,464      | 1,499,249       | 1,552,663       |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券                    | 111,156         | 22,977         | 22,551          | 111,582         |
| クラスA英ポンド・ヘッジ<br>無分配英国報告型投資証券              | 175,038         | 198,446        | 99,508          | 273,976         |
| クラスC毎日分配型投資証券                             | 23,091          | 4,434          | 4,147           | 23,378          |
| クラスD毎月分配型投資証券                             | 193,420         | 7,910          | 2,600           | 198,730         |
| クラスD無分配投資証券                               | 1,462,879       | 675,468        | 529,068         | 1,609,279       |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ<br>無分配投資証券                | 369,295         | 9,505          | —               | 378,800         |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券                    | 26,963          | 57,252         | 6,279           | 77,936          |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配<br>英国報告型投資証券              | 279,300         | 2,566,614      | 380,678         | 2,465,236       |
| クラスE無分配投資証券                               | 225,174         | 342,154        | 123,068         | 444,260         |
| クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配<br>型投資証券                  | —               | 477,175        | —               | 477,175         |
| クラスI無分配投資証券                               | 500             | 813,700        | 813,700         | 500             |
| クラスX無分配投資証券                               | 4,731,189       | 316,590        | 652,240         | 4,395,539       |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ<br>無分配投資証券                | 2,657,169       | —              | —               | 2,657,169       |
| クラスXデンマーク・クローネ・<br>ヘッジ無分配投資証券             | 4,806,398       | —              | 4,806,393       | 5               |

## 発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度（続き）

|                                | ワールド・ボンド・ファンド   |                |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                | 期首発行済<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券         | 483,283         | 28,508         | 194,494         | 317,297         |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配<br>投資証券        | 16,126,841      | 5,359,209      | 4,913,570       | 16,572,480      |
| クラスXノルウェー・クローネ・<br>ヘッジ無分配投資証券  | 31,741,827      | —              | —               | 31,741,827      |
| クラスXニュージーランド・ド<br>ル・ヘッジ無分配投資証券 | 795             | —              | —               | 795             |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## ワールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高                                                   | 銘柄                                                                                                                          | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                      | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 |                                                                                                                             |             |                  |              |                                                                         |             |                  |
| 債券                                                    |                                                                                                                             |             |                  |              |                                                                         |             |                  |
| EUR916,000                                            | アルバニア<br>Albania Government<br>International Bond<br>3.5% 16/6/2027                                                         | 1,126,659   | 0.08             | EUR690,000   | Republic of Austria<br>Government Bond ‘<br>144A’ 1.5%<br>2/11/2086*    | 1,238,370   | 0.09             |
| USD813,000                                            | アルゼンチン<br>Generacion<br>Mediterranea SA /<br>Generacion Frias SA<br>/ Central Termica<br>Roca SA ‘144A’<br>9.625% 27/7/2023 | 548,267     | 0.04             | USD200,000   | Suzano Austria GmbH<br>5% 15/1/2030                                     | 214,469     | 0.01             |
| USD230,000                                            | Genneia SA ‘144A’<br>8.75% 20/1/2022                                                                                        | 209,947     | 0.02             | USD806,000   | Suzano Austria GmbH<br>6% 15/1/2029                                     | 913,047     | 0.07             |
| USD161,000                                            | Telecom Argentina SA<br>8.5% 6/8/2025                                                                                       | 145,705     | 0.01             |              |                                                                         | 6,518,611   | 0.48             |
|                                                       |                                                                                                                             | 903,919     | 0.07             | USD200,000   | バハマ<br>InterCorp Peru Ltd<br>‘144A’ 3.875%<br>15/8/2029                 | 196,875     | 0.01             |
| AUD4,385,000                                          | オーストラリア<br>Australia Government<br>Bond 1.75% 21/6/2051                                                                     | 3,086,572   | 0.23             | USD228,000   | バーレーン<br>Bahrain Government<br>International Bond<br>5.625% 30/9/2031   | 238,509     | 0.02             |
| AUD9,620,000                                          | Australia Government<br>Bond 3% 21/3/2047                                                                                   | 8,849,276   | 0.65             | USD200,000   | Bahrain Government<br>International Bond<br>7% 26/1/2026                | 228,844     | 0.02             |
| USD59,000                                             | FMG Resources August<br>2006 Pty Ltd ‘144A’<br>4.5% 15/9/2027                                                               | 63,820      | 0.00             | USD439,000   | Bahrain Government<br>International Bond<br>7.375% 14/5/2030            | 513,287     | 0.04             |
| USD78,000                                             | FMG Resources August<br>2006 Pty Ltd ‘144A’<br>4.75% 15/5/2022                                                              | 80,806      | 0.00             | USD301,000   | CBB International<br>Sukuk Co 7 SPC<br>6.875% 5/10/2025                 | 341,259     | 0.02             |
| USD52,000                                             | FMG Resources August<br>2006 Pty Ltd ‘144A’<br>5.125% 15/3/2023                                                             | 54,968      | 0.00             |              |                                                                         | 1,321,899   | 0.10             |
| USD78,000                                             | FMG Resources August<br>2006 Pty Ltd ‘144A’<br>5.125% 15/5/2024                                                             | 84,735      | 0.01             | EUR230,000   | ベルギー<br>Anheuser-Busch InBev<br>SA/NV 3.7% 2/4/2040                     | 345,848     | 0.02             |
|                                                       |                                                                                                                             | 12,220,177  | 0.89             | EUR100,000   | Elia Transmission<br>Belgium SA 0.875%<br>28/4/2030                     | 123,232     | 0.01             |
| EUR700,000                                            | オーストリア<br>BAWAG PSK Bank fuer<br>Arbeit und<br>Wirtschaft und<br>Oesterreichische<br>Postsparkasse AG<br>0.375% 3/9/2027    | 785,211     | 0.06             | EUR1,000,000 | KBC Group NV 1.125%<br>25/1/2024                                        | 1,235,606   | 0.09             |
| EUR200,000                                            | Erste Group Bank AG<br>FRN 15/10/2021<br>(Perpetual)                                                                        | 255,232     | 0.02             | EUR2,120,000 | Kingdom of Belgium<br>Government Bond 0.1%<br>22/6/2030                 | 2,601,420   | 0.19             |
| EUR600,000                                            | Erste Group Bank AG<br>0.25% 26/6/2024                                                                                      | 731,528     | 0.05             | EUR1,670,000 | Kingdom of Belgium<br>Government Bond ‘<br>144A’ 0.8% 22/6/2025         | 2,120,873   | 0.16             |
| USD200,000                                            | JBS Investments II<br>GmbH ‘144A’ 7%<br>15/1/2026                                                                           | 216,685     | 0.02             | EUR1,280,000 | Kingdom of Belgium<br>Government Bond ‘<br>144A’ 1.9% 22/6/2038         | 1,955,378   | 0.14             |
| EUR1,460,000                                          | Republic of Austria<br>Government Bond ‘<br>144A’ 0.5% 20/2/2029                                                            | 1,861,109   | 0.14             | EUR660,000   | Kingdom of Belgium<br>Government Bond ‘<br>144A’ 2.15%<br>22/6/2066     | 1,248,328   | 0.09             |
| EUR232,000                                            | Republic of Austria<br>Government Bond ‘<br>144A’ 0.85%<br>30/6/2120                                                        | 302,960     | 0.02             |              |                                                                         | 9,630,685   | 0.70             |
|                                                       |                                                                                                                             |             |                  | USD21,677    | バミューダ<br>Digicel Group 0.5<br>Ltd ‘144A’ 7%<br>17/9/2020<br>(Perpetual) | 2,818       | 0.00             |
|                                                       |                                                                                                                             |             |                  | USD130,880   | Digicel Group 0.5<br>Ltd ‘144A’ 8%<br>1/4/2025                          | 47,117      | 0.00             |
|                                                       |                                                                                                                             |             |                  | USD230,000   | Geopark Ltd ‘144A’<br>6.5% 21/9/2024                                    | 222,920     | 0.02             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高        | 銘柄                                                                                     | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD230,000 | Inkia Energy Ltd ‘ 144A’ 5.875%<br>9/11/2027                                           | 243,979     | 0.02             | USD455,000   | 英領バージン諸島<br>Central American<br>Bottling Corp<br>(Restricted) ‘ 144A’<br>5.75% 31/1/2027                         | 484,575     | 0.04             |
| USD45,000  | NCL Corp Ltd ‘ 144A’<br>3.625% 15/12/2024                                              | 31,022      | 0.00             | USD400,000   | CN00C Finance 2013<br>Ltd 4.25% 9/5/2043                                                                         | 495,312     | 0.04             |
| USD200,000 | Ooredoo<br>International<br>Finance Ltd 3.75%<br>22/6/2026                             | 225,066     | 0.02             | USD409,000   | Gold Fields Orogen<br>Holdings BVI Ltd ‘<br>144A’ 5.125%<br>15/5/2024*                                           | 451,753     | 0.03             |
|            |                                                                                        | 772,922     | 0.06             | USD1,000,000 | Sinopec Group<br>Overseas Development<br>2017 Ltd 3.625%<br>12/4/2027                                            | 1,110,552   | 0.08             |
| USD230,000 | ブラジル<br>Banco do Brasil<br>SA/Cayman ‘ 144A’ FRN<br>18/6/2024<br>(Perpetual)           | 249,945     | 0.02             | USD330,000   | Sinopec Group<br>Overseas Development<br>2018 Ltd ‘ 144A’<br>2.15% 13/5/2025                                     | 342,943     | 0.02             |
| USD100,000 | Banco do Brasil<br>SA/Cayman ‘ 144A’<br>5.375% 15/1/2021                               | 101,281     | 0.01             | USD300,000   | State Grid Overseas<br>Investment 2016 Ltd<br>4% 4/5/2047                                                        | 376,687     | 0.03             |
| USD200,000 | Banco do Brasil<br>SA/Cayman ‘ 144A’<br>5.875% 26/1/2022                               | 209,813     | 0.01             |              |                                                                                                                  | 3,261,822   | 0.24             |
| USD238,000 | Brazilian Government<br>International Bond<br>4.625% 13/1/2028                         | 262,395     | 0.02             |              |                                                                                                                  |             |                  |
| USD117,000 | Brazilian Government<br>International Bond<br>4.875% 22/1/2021                         | 118,993     | 0.01             | USD78,000    | カナダ<br>1011778 BC ULC / New<br>Red Finance Inc ‘<br>144A’ 3.875%<br>15/1/2028*                                   | 79,887      | 0.01             |
| USD564,000 | Centrais Eletricas<br>Brasileiras SA ‘<br>144A’ 3.625%<br>4/2/2025                     | 566,203     | 0.04             | EUR500,000   | Bank of Montreal<br>0.2% 26/1/2023                                                                               | 604,637     | 0.04             |
| USD235,000 | Centrais Eletricas<br>Brasileiras SA ‘<br>144A’ 4.625%<br>4/2/2030                     | 239,516     | 0.02             | EUR300,000   | Bausch Health Cos<br>Inc 4.5% 15/5/2023                                                                          | 360,715     | 0.03             |
| USD305,000 | Itau Unibanco<br>Holding SA/ Cayman<br>Island ‘ 144A’ FRN<br>12/12/2022<br>(Perpetual) | 297,995     | 0.02             | USD176,000   | Bausch Health Cos<br>Inc ‘ 144A’ 5.5%<br>1/11/2025                                                               | 181,764     | 0.01             |
| USD230,000 | Itau Unibanco<br>Holding SA/ Cayman<br>Island FRN<br>12/12/2022<br>(Perpetual)         | 224,717     | 0.02             | USD52,000    | Bausch Health Cos<br>Inc ‘ 144A’ 5.75%<br>15/8/2027                                                              | 56,145      | 0.00             |
| USD694,000 | Itau Unibanco<br>Holding SA/ Cayman<br>Island ‘ 144A’ 2.9%<br>24/1/2023                | 702,675     | 0.05             | USD59,000    | Brookfield<br>Residential<br>Properties Inc /<br>Brookfield<br>Residential US Corp<br>‘ 144A’ 6.25%<br>15/9/2027 | 60,021      | 0.01             |
| USD347,000 | Itau Unibanco<br>Holding SA/ Cayman<br>Island ‘ 144A’ 3.25%<br>24/1/2025               | 355,784     | 0.02             | CAD4,370,000 | Canadian Government<br>Bond 0.25% 1/8/2022                                                                       | 3,347,908   | 0.25             |
| USD225,000 | Itau Unibanco<br>Holding SA/ Cayman<br>Island 3.25%<br>24/1/2025                       | 230,695     | 0.02             | CAD720,000   | Canadian Government<br>Bond 2% 1/12/2051                                                                         | 669,650     | 0.05             |
| USD589,000 | Oi SA 10% 27/7/2025                                                                    | 562,955     | 0.04             | CAD420,000   | Canadian Government<br>Bond 2.75% 1/12/2048                                                                      | 444,163     | 0.03             |
|            |                                                                                        | 4,122,967   | 0.30             | CAD200,000   | Canadian Government<br>Bond 2.75% 1/12/2064                                                                      | 235,726     | 0.02             |
|            |                                                                                        |             |                  | CAD373,000   | Canadian Government<br>Bond 3.5% 1/12/2045                                                                       | 433,417     | 0.03             |
|            |                                                                                        |             |                  | USD40,000    | Masonite<br>International Corp<br>‘ 144A’ 5.375%<br>1/2/2028                                                     | 42,968      | 0.00             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                          | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                           | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD40,000    | Mattamy Group Corp<br>‘ 144A’ 5.25%         |             |                  | USD1,094,000 | Grupo Aval Ltd ‘<br>144A’ 4.375%             |             |                  |
|              | 15/12/2027                                  | 41,925      | 0.00             |              | 4/2/2030                                     | 1,074,855   | 0.08             |
| USD425,000   | MEGlobal Canada ULC<br>‘ 144A’ 5% 18/5/2025 | 464,844     | 0.03             | USD200,000   | JD.com Inc 4.125%                            |             |                  |
| USD250,000   | MEGlobal Canada ULC<br>‘ 144A’ 5.875%       |             |                  |              | 14/1/2050                                    | 225,500     | 0.02             |
|              | 18/5/2030                                   | 301,797     | 0.02             | USD1,000,000 | KKR Financial CLO<br>Ltd FRN 15/4/2029       | 1,001,381   | 0.07             |
| CAD4,000     | Province of New<br>Brunswick Canada         |             |                  | USD400,000   | KSA Sukuk Ltd 3.628%                         |             |                  |
|              | 3.05% 14/8/2050                             | 3,582       | 0.00             |              | 20/4/2027                                    | 442,500     | 0.03             |
| CAD3,345,000 | Province of Ontario<br>Canada 2.4% 2/6/2026 | 2,776,976   | 0.20             | USD200,000   | Latam Finance Ltd<br>(Defaulted) 6.875%      |             |                  |
| CAD308,000   | Province of<br>Saskatchewan Canada          |             |                  |              | 11/4/2024                                    | 70,219      | 0.01             |
|              | 2.95% 2/6/2058                              | 282,349     | 0.02             | USD750,000   | Madison Park Funding<br>XVII Ltd FRN         |             |                  |
| USD72,000    | Seven Generations<br>Energy Ltd ‘ 144A’     |             |                  |              | 21/7/2030                                    | 744,665     | 0.05             |
|              | 5.375% 30/9/2025                            | 69,434      | 0.01             | USD400,000   | MAF Sukuk Ltd 4.5%                           |             |                  |
| USD1,404,535 | Stoneway Capital<br>Corp (Defaulted) ‘      |             |                  |              | 3/11/2025                                    | 431,000     | 0.03             |
|              | 144A’ 10% 1/3/2027                          | 674,177     | 0.05             | USD200,000   | Melco Resorts<br>Finance Ltd ‘ 144A’         |             |                  |
| USD497,698   | Stoneway Capital<br>Corp (Defaulted) 10%    |             |                  |              | 5.375% 4/12/2029                             | 206,250     | 0.02             |
|              | 1/3/2027                                    | 238,895     | 0.02             | USD1,000,000 | Oaktree CLO 2014-1<br>FRN 13/5/2029          | 991,942     | 0.07             |
| USD22,000    | Suncor Energy Inc                           |             |                  | USD60,505    | Odebrecht Drilling<br>Norbe VIII/IX Ltd ‘    |             |                  |
|              | 6.5% 15/6/2038                              | 28,852      | 0.00             |              | 144A’ 6.35%                                  |             |                  |
| USD184,000   | Suncor Energy Inc                           |             |                  |              | 1/12/2021                                    | 53,235      | 0.00             |
|              | 6.8% 15/5/2038                              | 249,272     | 0.02             | USD176,108   | Odebrecht Offshore<br>Drilling Finance Ltd   |             |                  |
| USD174,000   | Teck Resources Ltd                          |             |                  |              | ‘ 144A’ 6.72%                                |             |                  |
|              | 6.125% 1/10/2035                            | 203,814     | 0.02             |              | 1/12/2022                                    | 156,736     | 0.01             |
| EUR1,170,000 | Toronto-Dominion<br>Bank/The 0.375%         |             |                  | USD250,000   | OZLM XII Ltd FRN                             |             |                  |
|              | 25/4/2024                                   | 1,411,318   | 0.10             |              | 30/4/2027                                    | 246,010     | 0.02             |
|              |                                             | 13,264,236  | 0.97             | USD290,000   | Tencent Holdings Ltd                         |             |                  |
|              |                                             |             |                  |              | 2.39% 3/6/2030                               | 300,479     | 0.02             |
|              |                                             |             |                  | USD490,000   | Tencent Holdings Ltd                         |             |                  |
|              |                                             |             |                  |              | ‘ 144A’ 3.24%                                |             |                  |
|              |                                             |             |                  |              | 3/6/2050                                     | 513,936     | 0.04             |
| USD775,000   | テイマン諸島<br>Alibaba Group                     |             |                  | USD300,000   | Tencent Holdings Ltd                         |             |                  |
|              | Holding Ltd 3.4%                            |             |                  |              | ‘ 144A’ 3.595%                               |             |                  |
|              | 6/12/2027                                   | 875,616     | 0.06             |              | 19/1/2028                                    | 332,787     | 0.02             |
| USD605,000   | Baidu Inc 4.375%                            |             |                  | USD285,000   | Tencent Holdings Ltd                         |             |                  |
|              | 14/5/2024*                                  | 666,633     | 0.05             |              | ‘ 144A’ 3.925%                               |             |                  |
| USD250,000   | Brookside Mill CLO<br>Ltd 2013-1 FRN        |             |                  |              | 19/1/2038                                    | 326,885     | 0.02             |
|              | 17/1/2028                                   | 246,467     | 0.02             | USD500,000   | THL Credit Wind<br>River 2017-1 CLO Ltd      |             |                  |
| USD235,000   | Comunicaciones<br>Celulares SA Via          |             |                  |              | FRN 18/4/2029                                | 489,434     | 0.04             |
|              | Comcel Trust 6.875%                         |             |                  | USD500,000   | Three Gorges Finance<br>I Cayman Islands Ltd |             |                  |
|              | 6/2/2024*                                   | 240,214     | 0.02             |              | 3.15% 2/6/2026                               | 546,089     | 0.04             |
| USD200,000   | Comunicaciones<br>Celulares SA Via          |             |                  | GBP200,000   | Trafford Centre<br>Finance Ltd/The FRN       |             |                  |
|              | Comcel Trust ‘ 144A’                        |             |                  |              | 28/7/2035                                    | 215,282     | 0.02             |
|              | 6.875% 6/2/2024                             | 204,438     | 0.02             | USD1,000,000 | Tryon Park CLO Ltd                           |             |                  |
| USD500,000   | Deer Creek Clo Ltd                          |             |                  |              | FRN 15/4/2029                                | 994,702     | 0.07             |
|              | 2017-1 FRN                                  |             |                  | USD470,000   | Vale Overseas Ltd                            |             |                  |
|              | 20/10/2030                                  | 490,540     | 0.04             |              | 3.75% 8/7/2030                               | 495,850     | 0.04             |
| USD309,000   | DP World Crescent<br>Ltd 3.908% 31/5/2023   | 326,430     | 0.02             | USD551,000   | Vale Overseas Ltd                            |             |                  |
| USD400,000   | Emaar Sukuk Ltd                             |             |                  |              | 6.25% 10/8/2026                              | 657,670     | 0.05             |
|              | 3.635% 15/9/2026                            | 387,687     | 0.03             | USD200,000   | Wynn Macau Ltd ‘                             |             |                  |
| USD457,000   | Embraer Overseas Ltd                        |             |                  |              | 144A’ 5.125%                                 |             |                  |
|              | 5.696% 16/9/2023*                           | 461,213     | 0.03             |              | 15/12/2029                                   | 197,500     | 0.01             |
| USD200,000   | Energuate Trust ‘                           |             |                  |              |                                              | 14,821,801  | 1.09             |
|              | 144A’ 5.875%                                |             |                  |              |                                              |             |                  |
|              | 3/5/2027                                    | 207,656     | 0.02             |              |                                              |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                            | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高           | 銘柄                                                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD262,000   | チリ<br>Celulosa Arauco y<br>Constitucion SA ‘<br>144A’ 4.25%<br>30/4/2029      | 280,667     | 0.02             | CNY7,600,000  | Agricultural<br>Development Bank of<br>China 2.96%<br>17/4/2030  | 1,038,828   | 0.08             |
| USD200,000   | Chile Government<br>International Bond<br>2.45% 31/1/2031                     | 211,000     | 0.01             | CNY9,000,000  | Agricultural<br>Development Bank of<br>China 3.2% 3/4/2022       | 1,314,199   | 0.10             |
| USD200,000   | Chile Government<br>International Bond<br>3.125% 21/1/2026                    | 221,656     | 0.02             | CNY3,500,000  | Agricultural<br>Development Bank of<br>China 3.55%<br>21/11/2023 | 514,227     | 0.04             |
| USD544,000   | Chile Government<br>International Bond<br>3.24% 6/2/2028                      | 608,345     | 0.04             | CNY5,400,000  | Agricultural<br>Development Bank of<br>China 3.74%<br>12/7/2029  | 792,263     | 0.06             |
| USD426,000   | Chile Government<br>International Bond<br>3.5% 25/1/2050                      | 499,485     | 0.04             | CNY10,200,000 | Agricultural<br>Development Bank of<br>China 4% 12/11/2025       | 1,520,552   | 0.11             |
| USD200,000   | Colbun SA ‘144A’<br>3.15% 6/3/2030                                            | 217,188     | 0.02             | CNY8,500,000  | Agricultural<br>Development Bank of<br>China 4.65%<br>11/5/2028  | 1,325,008   | 0.10             |
| USD200,000   | Corp Nacional del<br>Cobre de Chile ‘<br>144A’ 4.25%<br>17/7/2042             | 227,344     | 0.02             | CNY10,200,000 | Agricultural<br>Development Bank of<br>China 4.98%<br>12/1/2025  | 1,577,932   | 0.12             |
| USD324,000   | Corp Nacional del<br>Cobre de Chile 4.25%<br>17/7/2042                        | 368,297     | 0.03             | CNY12,500,000 | China Development<br>Bank 1.86% 9/4/2023                         | 1,761,335   | 0.13             |
| USD200,000   | Corp Nacional del<br>Cobre de Chile 4.5%<br>16/9/2025                         | 226,094     | 0.02             | CNY31,760,000 | China Development<br>Bank 2.89% 22/6/2025                        | 4,521,762   | 0.33             |
| USD330,000   | Embotelladora Andina<br>SA ‘144A’ 3.95%<br>21/1/2050                          | 350,109     | 0.02             | CNY10,000,000 | China Development<br>Bank 3.18% 17/5/2022                        | 1,461,600   | 0.11             |
| USD200,000   | Empresa de los<br>Ferrocariles del<br>Estado ‘144A’ 3.068%<br>18/8/2050       | 200,750     | 0.01             | USD200,000    | China Development<br>Bank 3.375%<br>24/1/2027                    | 219,819     | 0.02             |
| USD200,000   | Empresa de<br>Transporte de<br>Pasajeros Metro SA<br>‘144A’ 3.65%<br>7/5/2030 | 222,750     | 0.02             | CNY4,500,000  | China Development<br>Bank 3.42% 2/7/2024                         | 656,769     | 0.05             |
| USD299,000   | Empresa de<br>Transporte de<br>Pasajeros Metro SA<br>‘144A’ 4.7%<br>7/5/2050  | 373,003     | 0.03             | CNY10,000,000 | China Development<br>Bank 3.43% 8/12/2021                        | 1,467,181   | 0.11             |
| USD258,000   | Empresa Nacional de<br>Telecomunicaciones<br>SA ‘144A’ 4.75%<br>1/8/2026      | 286,944     | 0.02             | CNY8,300,000  | China Development<br>Bank 3.45% 20/9/2029                        | 1,188,166   | 0.09             |
| USD607,000   | Empresa Nacional del<br>Petroleo 4.5%<br>14/9/2047*                           | 670,640     | 0.05             | CNY4,300,000  | China Development<br>Bank 3.5% 13/8/2026                         | 625,832     | 0.05             |
| USD200,000   | Inversiones CMPC<br>SA/Cayman Islands<br>Branch ‘144A’ 4.375%<br>15/5/2023    | 212,688     | 0.01             | CNY2,600,000  | China Development<br>Bank 3.5% 4/11/2046                         | 346,969     | 0.02             |
|              |                                                                               | 5,176,960   | 0.38             | CNY19,200,000 | China Development<br>Bank 3.76% 14/8/2023                        | 2,838,889   | 0.21             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY3,000,000  | China Development<br>Bank 3.8% 25/1/2036                         | 433,099     | 0.03             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY4,800,000  | China Development<br>Bank 3.85% 9/1/2024                         | 710,303     | 0.05             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY2,000,000  | China Development<br>Bank 4.01% 9/1/2037                         | 295,765     | 0.02             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY7,000,000  | China Development<br>Bank 4.04% 10/4/2027                        | 1,050,319   | 0.08             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY21,400,000 | China Development<br>Bank 4.04% 6/7/2028                         | 3,203,100   | 0.23             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY14,000,000 | China Development<br>Bank 4.15%<br>26/10/2025                    | 2,105,853   | 0.15             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY10,000,000 | China Development<br>Bank 4.73% 2/4/2025                         | 1,528,304   | 0.11             |
|              |                                                                               |             |                  | CNY7,200,000  | China Government<br>Bond 1.99% 9/4/2025                          | 1,008,941   | 0.07             |
| CNY9,000,000 | 中国<br>Agricultural<br>Development Bank of<br>China 2.2% 1/4/2023              | 1,278,928   | 0.09             |               |                                                                  |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高           | 銘柄                                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高           | 銘柄                                                        | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------|------------------|---------------|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| CNY41,000,000 | China Government Bond 2.41% 19/6/2025            | 5,830,111   | 0.43             | CNY1,500,000  | Export-Import Bank of China/ The 3.88% 12/1/2036          | 218,339     | 0.02             |
| CNY6,000,000  | China Government Bond 2.68% 21/5/2030            | 850,640     | 0.06             | CNY10,600,000 | Export-Import Bank of China/ The 4.89% 26/3/2028          | 1,678,163   | 0.12             |
| CNY8,600,000  | China Government Bond 2.69% 7/3/2022             | 1,254,355   | 0.09             |               |                                                           | 90,499,117  | 6.63             |
| CNY10,000,000 | China Government Bond 2.7% 3/11/2026             | 1,431,454   | 0.10             |               | コロンビア                                                     |             |                  |
| CNY20,000,000 | China Government Bond 2.75% 8/8/2022             | 2,918,614   | 0.21             | USD200,000    | Bancolombia SA FRN 18/12/2029                             | 193,937     | 0.01             |
| CNY10,200,000 | China Government Bond 2.75% 1/9/2023             | 1,478,523   | 0.11             | USD404,000    | Bancolombia SA 3% 29/1/2025                               | 411,070     | 0.03             |
| CNY8,000,000  | China Government Bond 2.79% 17/11/2023           | 1,156,654   | 0.08             | USD800,000    | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027   | 870,800     | 0.06             |
| CNY44,100,000 | China Government Bond 2.85% 4/6/2027             | 6,318,989   | 0.46             | USD1,231,000  | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026     | 1,365,833   | 0.10             |
| CNY8,500,000  | China Government Bond 2.94% 17/10/2024           | 1,242,832   | 0.09             | USD950,000    | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029     | 1,069,938   | 0.08             |
| CNY24,200,000 | China Government Bond 3.13% 21/11/2029           | 3,542,928   | 0.26             | USD237,000    | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029     | 266,921     | 0.02             |
| CNY6,700,000  | China Government Bond 3.19% 11/4/2024            | 986,637     | 0.07             | USD200,000    | Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045       | 238,031     | 0.02             |
| CNY3,400,000  | China Government Bond 3.22% 6/12/2025            | 503,837     | 0.04             | USD373,000    | Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026                             | 412,573     | 0.03             |
| CNY16,400,000 | China Government Bond 3.25% 6/6/2026             | 2,419,343   | 0.18             | USD100,000    | Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045                             | 113,220     | 0.01             |
| CNY16,400,000 | China Government Bond 3.25% 22/11/2028           | 2,416,544   | 0.18             | USD455,000    | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                             | 549,185     | 0.04             |
| CNY18,000,000 | China Government Bond 3.29% 18/10/2023           | 2,662,924   | 0.19             | USD46,000     | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                             | 55,522      | 0.00             |
| CNY38,570,000 | China Government Bond 3.29% 23/5/2029            | 5,700,244   | 0.42             | USD475,000    | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029  | 481,383     | 0.04             |
| CNY10,000,000 | China Government Bond 3.39% 16/3/2050            | 1,373,067   | 0.10             | USD200,000    | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031 | 203,250     | 0.02             |
| CNY3,000,000  | China Government Bond 3.73% 25/5/2070            | 428,443     | 0.03             | USD215,000    | Grupo Energia Bogota SA ESP '144A' 4.875% 15/5/2030       | 242,413     | 0.02             |
| CNY2,000,000  | China Government Bond 3.74% 22/9/2035            | 302,662     | 0.02             | USD305,000    | Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027                  | 318,725     | 0.02             |
| CNY14,960,000 | China Government Bond 3.86% 22/7/2049            | 2,227,376   | 0.16             |               |                                                           | 6,792,801   | 0.50             |
| CNY8,800,000  | China Government Bond 3.97% 23/7/2048            | 1,337,970   | 0.10             |               | クロアチア                                                     |             |                  |
| CNY3,000,000  | China Government Bond 4% 24/6/2069               | 455,003     | 0.03             | EUR1,850,000  | Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031      | 2,291,951   | 0.17             |
| CNY4,800,000  | China Government Bond 4.03% 21/6/2040            | 747,209     | 0.05             |               | チェコ共和国                                                    |             |                  |
| CNY2,300,000  | China Government Bond 4.05% 24/7/2047            | 353,915     | 0.03             | CZK20,500,000 | Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029            | 1,066,865   | 0.08             |
| CNY6,000,000  | China Government Bond 4.08% 22/10/2048           | 928,767     | 0.07             |               | デンマーク                                                     |             |                  |
| CNY3,000,000  | China Government Bond 4.5% 23/6/2041             | 497,337     | 0.04             | USD857,000    | Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024                   | 970,784     | 0.07             |
| CNY10,600,000 | Export-Import Bank of China/ The 2.93% 2/3/2025  | 1,510,368   | 0.11             | DKK4,800,000  | Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027                   | 817,998     | 0.06             |
| CNY8,000,000  | Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022 | 1,167,581   | 0.09             |               |                                                           |             |                  |
| CNY12,200,000 | Export-Import Bank of China/ The 3.28% 11/2/2024 | 1,772,345   | 0.13             |               |                                                           |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| DKK4,300,000 | Denmark Government<br>Bond 4.5% 15/11/2039                                      | 1,280,702   | 0.09             | EUR100,000   | フランス<br>Altice France<br>SA/France 2.125%<br>15/2/2025         | 115,690     | 0.01             |
| GBP925,000   | Orsted A/S 2.125%<br>17/5/2027                                                  | 1,326,585   | 0.10             | EUR100,000   | Altice France<br>SA/France 2.5%<br>15/1/2025                   | 116,810     | 0.01             |
|              |                                                                                 | 4,396,069   | 0.32             | EUR100,000   | Altice France<br>SA/France 5.875%<br>1/2/2027                  | 128,560     | 0.01             |
| USD541,000   | ドミニカ共和国<br>Aeropuertos<br>Dominicanos Siglo<br>XXI SA '144A' 6.75%<br>30/3/2029 | 493,663     | 0.04             | EUR100,000   | Banijay<br>Entertainment SASU<br>3.5% 1/3/2025                 | 118,842     | 0.01             |
| USD721,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.5% 27/1/2025*                     | 756,261     | 0.06             | EUR1,800,000 | Banque Federative du<br>Credit Mutuel SA<br>0.125% 5/2/2024    | 2,156,982   | 0.16             |
| USD323,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.875% 30/1/2060                    | 309,626     | 0.02             | EUR100,000   | Banque Federative du<br>Credit Mutuel SA<br>0.75% 8/6/2026     | 123,398     | 0.01             |
| USD167,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>6% 19/7/2028                        | 179,812     | 0.01             | GBP800,000   | Banque Federative du<br>Credit Mutuel SA<br>1.25% 5/12/2025    | 1,092,636   | 0.08             |
| USD584,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>6.4% 5/6/2049                       | 595,680     | 0.04             | USD487,000   | BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025                           | 518,057     | 0.04             |
|              |                                                                                 | 2,335,042   | 0.17             | EUR200,000   | BNP Paribas SA FRN<br>15/1/2032                                | 236,121     | 0.02             |
| EUR576,000   | エジプト<br>Egypt Government<br>International Bond<br>5.625% 16/4/2030              | 640,932     | 0.05             | EUR1,850,000 | BNP Paribas SA 0.75%<br>11/11/2022                             | 2,250,239   | 0.16             |
| USD228,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>5.875% 11/6/2025                      | 236,051     | 0.02             | EUR600,000   | BNP Paribas SA 1.5%<br>25/5/2028                               | 798,835     | 0.06             |
| EUR513,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 6.375%<br>11/4/2031            | 588,899     | 0.04             | EUR900,000   | BPCE SA 0.25%<br>15/1/2026                                     | 1,078,212   | 0.08             |
| USD1,300,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>7.6003% 1/3/2029                      | 1,369,469   | 0.10             | USD970,000   | BPCE SA '144A' 2.7%<br>1/10/2029                               | 1,041,830   | 0.08             |
| USD671,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 8.5%<br>31/1/2047              | 692,178     | 0.05             | USD299,000   | BPCE SA '144A' 3%<br>22/5/2022                                 | 310,780     | 0.02             |
| USD399,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 8.875%<br>29/5/2050            | 417,329     | 0.03             | EUR400,000   | BPCE SFH SA 0.75%<br>2/9/2025                                  | 502,658     | 0.04             |
|              |                                                                                 | 3,944,858   | 0.29             | EUR650,000   | Caisse de<br>Refinancement de<br>l'Habitat SA 3.6%<br>8/3/2024 | 884,987     | 0.06             |
| EUR1,670,000 | フィンランド<br>Finland Government<br>Bond '144A' 0.5%<br>15/4/2026                   | 2,104,897   | 0.16             | EUR300,000   | Caisse Francaise de<br>Financement Local 1%<br>25/4/2028       | 390,306     | 0.03             |
| EUR80,000    | Finland Government<br>Bond '144A' 1.375%<br>15/4/2047                           | 124,345     | 0.01             | EUR400,000   | Caisse Francaise de<br>Financement Local<br>1.125% 19/1/2033   | 540,422     | 0.04             |
| EUR170,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 2.625%<br>4/7/2042                            | 311,904     | 0.02             | EUR300,000   | Capgemini SE 1.125%<br>23/6/2030                               | 368,428     | 0.03             |
| EUR1,354,000 | Nordea Bank Abp FRN<br>10/11/2025                                               | 1,619,494   | 0.12             | EUR200,000   | Capgemini SE 1.625%<br>15/4/2026                               | 255,314     | 0.02             |
| EUR610,000   | OP Corporate Bank<br>plc 0.6% 18/1/2027                                         | 734,797     | 0.05             | EUR500,000   | Cie de Financement<br>Foncier SA 0.325%<br>12/9/2023           | 609,053     | 0.04             |
|              |                                                                                 | 4,895,437   | 0.36             | EUR400,000   | Cie de Financement<br>Foncier SA 0.875%<br>11/9/2028           | 516,310     | 0.04             |
|              |                                                                                 |             |                  | EUR200,000   | Cie de Financement<br>Foncier SA 1.25%<br>15/11/2032*          | 272,854     | 0.02             |
|              |                                                                                 |             |                  | EUR800,000   | Credit Agricole<br>Assurances SA FRN<br>29/1/2048              | 1,002,182   | 0.07             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| EUR400,000   | Credit Agricole Home<br>Loan SFH SA 0.375%<br>30/9/2024            | 491,251     | 0.04             | EUR200,000   | Pernod Ricard SA<br>0.5% 24/10/2027                                            | 242,001     | 0.02             |
| EUR500,000   | Credit Agricole Home<br>Loan SFH SA 0.875%<br>11/8/2028            | 646,278     | 0.05             | EUR100,000   | Picard Groupe SAS<br>FRN 30/11/2023                                            | 117,768     | 0.01             |
| EUR100,000   | Credit Agricole SA<br>FRN 23/6/2021<br>(Perpetual)                 | 124,075     | 0.01             | EUR100,000   | RTE Reseau de<br>Transport<br>d'Electricite SADIR<br>9/9/2027 (Zero<br>Coupon) | 117,714     | 0.01             |
| EUR600,000   | Credit Mutuel Home<br>Loan SFH SA 4.125%<br>19/1/2024              | 825,471     | 0.06             | EUR200,000   | Schneider Electric<br>SE 12/6/2023 (Zero<br>Coupon)                            | 239,133     | 0.02             |
| EUR200,000   | Crown European<br>Holdings SA 0.75%<br>15/2/2023                   | 234,764     | 0.02             | EUR1,000,000 | Schneider Electric<br>SE 0.25% 9/9/2024                                        | 1,208,884   | 0.09             |
| EUR400,000   | Crown European<br>Holdings SA 2.25%<br>1/2/2023                    | 483,587     | 0.03             | EUR2,100,000 | Societe Generale SA<br>27/5/2022 (Zero<br>Coupon)                              | 2,506,223   | 0.18             |
| EUR500,000   | Dassault Systemes SE<br>16/9/2022 (Zero<br>Coupon)                 | 596,645     | 0.04             | USD552,000   | Societe Generale SA<br>'144A' 3.875%<br>28/3/2024                              | 597,485     | 0.04             |
| EUR400,000   | Electricite de<br>France SA FRN<br>29/1/2025<br>(Perpetual)        | 530,335     | 0.04             | EUR100,000   | Solvay Finance SACA<br>FRN 12/11/2023<br>(Perpetual)                           | 131,305     | 0.01             |
| EUR800,000   | Engie SA 4/3/2027<br>(Zero Coupon)                                 | 945,329     | 0.07             | EUR100,000   | Suez SA 1.25%<br>14/5/2035                                                     | 124,006     | 0.01             |
| EUR400,000   | Engie SA 0.375%<br>28/2/2023                                       | 482,790     | 0.03             | EUR400,000   | Thales SA 0.25%<br>29/1/2027                                                   | 474,354     | 0.03             |
| EUR300,000   | Engie SA 1.375%<br>21/6/2039                                       | 376,689     | 0.03             | EUR100,000   | Thales SA 0.75%<br>23/1/2025                                                   | 122,094     | 0.01             |
| EUR100,000   | Engie SA 2.125%<br>30/3/2032                                       | 139,135     | 0.01             | EUR500,000   | Total Capital<br>International SA<br>0.25% 12/7/2023                           | 603,262     | 0.04             |
| EUR305,000   | Engie SA 2.625%<br>20/7/2022                                       | 382,429     | 0.03             | EUR100,000   | Veolia Environnement<br>SA 0.8% 15/1/2032                                      | 120,343     | 0.01             |
| EUR51,387    | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                  | 60,258      | 0.00             | EUR300,000   | Veolia Environnement<br>SA 0.892% 14/1/2024                                    | 367,093     | 0.03             |
| EUR51,387    | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                  | 60,739      | 0.00             | EUR125,000   | Veolia Environnement<br>SA 5.125% 24/5/2022*                                   | 162,527     | 0.01             |
| EUR2,900,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>'144A' 1.5%<br>25/5/2050 | 4,346,106   | 0.32             | EUR560,000   | WPP Finance SA<br>2.375% 19/5/2027                                             | 715,089     | 0.05             |
| EUR240,000   | French Republic<br>Government Bond OAT<br>'144A' 2% 25/5/2048      | 395,859     | 0.03             |              |                                                                                | 40,456,703  | 2.96             |
| EUR10,000    | French Republic<br>Government Bond OAT<br>3.25% 25/5/2045          | 19,715      | 0.00             | EUR100,000   | ドイツ<br>ADLER Real Estate AG<br>3% 27/4/2026                                    | 118,080     | 0.01             |
| EUR334,000   | French Republic<br>Government Bond OAT<br>4% 25/4/2060             | 862,373     | 0.06             | EUR1,085,000 | Amphenol<br>Technologies Holding<br>GmbH 0.75% 4/5/2026                        | 1,303,701   | 0.09             |
| EUR200,000   | Kering SA 0.75%<br>13/5/2028                                       | 244,831     | 0.02             | EUR200,000   | BASF SE 0.25%<br>5/6/2027                                                      | 240,437     | 0.02             |
| EUR600,000   | LVMH Moet Hennessy<br>Louis Vuitton SE<br>0.125% 28/2/2023         | 720,311     | 0.05             | EUR100,000   | BASF SE 1.5%<br>22/5/2030                                                      | 133,076     | 0.01             |
| EUR300,000   | LVMH Moet Hennessy<br>Louis Vuitton SE<br>0.125% 11/2/2028         | 355,949     | 0.03             | EUR130,000   | BASF SE 2% 5/12/2022                                                           | 162,506     | 0.01             |
| EUR800,000   | Orange SA FRN<br>15/1/2025<br>(Perpetual)                          | 992,621     | 0.07             | EUR500,000   | Bayer AG 1.375%<br>6/7/2032                                                    | 609,219     | 0.04             |
| EUR2,400,000 | Pernod Ricard SA<br>24/10/2023 (Zero<br>Coupon)                    | 2,860,376   | 0.21             | EUR100,000   | Cheplapharm<br>Arzneimittel GmbH<br>3.5% 11/2/2027                             | 118,684     | 0.01             |
|              |                                                                    |             |                  | EUR680,000   | Commerzbank AG 0.5%<br>4/12/2026                                               | 812,958     | 0.06             |
|              |                                                                    |             |                  | EUR500,000   | Commerzbank AG<br>0.875% 18/4/2028                                             | 645,116     | 0.05             |
|              |                                                                    |             |                  | EUR210,000   | Covestro AG 0.875%<br>3/2/2026                                                 | 256,810     | 0.02             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高            | 銘柄                                                                      | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| EUR100,000   | DEMIRE Deutsche<br>Mittelstand Real Estate<br>AG 1.875% 15/10/2024 | 110,919     | 0.01             | EUR2,590,000   | ギリシャ<br>Hellenic Republic<br>Government Bond ‘<br>144A’ 1.5% 18/6/2030  | 3,208,824   | 0.23             |
| EUR510,000   | Deutsche Bank AG 0.25%<br>15/5/2023                                | 618,731     | 0.04             | EUR1,922,000   | Hellenic Republic<br>Government Bond ‘<br>144A’ 1.875%<br>23/7/2026*    | 2,471,320   | 0.18             |
| EUR300,000   | Deutsche Pfandbriefbank<br>AG 0.625% 30/8/2027                     | 378,646     | 0.03             | EUR455,000     | Hellenic Republic<br>Government Bond ‘<br>144A’ 2% 22/4/2027            | 586,135     | 0.04             |
| EUR400,000   | DZ HYP AG 0.25%<br>30/6/2023                                       | 486,244     | 0.03             | EUR780,000     | Hellenic Republic<br>Government Bond ‘<br>144A’ 3.45% 2/4/2024          | 1,035,638   | 0.08             |
| EUR250,000   | DZ HYP AG 0.875%<br>22/3/2028                                      | 322,551     | 0.02             | EUR270,000     | Hellenic Republic<br>Government Bond 3.5%<br>30/1/2023                  | 347,752     | 0.03             |
| EUR100,000   | Eurogrid GmbH 1.113%<br>15/5/2032                                  | 126,881     | 0.01             | EUR330,000     | Hellenic Republic<br>Government Bond<br>3.75% 30/1/2028                 | 474,443     | 0.03             |
| EUR113,000   | IHO Verwaltungs GmbH<br>3.625% 15/5/2025                           | 139,153     | 0.01             | EUR2,369,000   | Hellenic Republic<br>Government Bond ‘<br>144A’ 3.875%<br>12/3/2029     | 3,499,418   | 0.26             |
| EUR100,000   | Infineon Technologies<br>AG 1.125% 24/6/2026                       | 123,186     | 0.01             | EUR140,000     | Hellenic Republic<br>Government Bond 4.2%<br>30/1/2042                  | 245,662     | 0.02             |
| EUR4,000     | Kreditanstalt fuer<br>Wiederaufbau 0.875%<br>4/7/2039              | 5,408       | 0.00             |                |                                                                         | 11,869,192  | 0.87             |
| EUR400,000   | Landesbank Baden-<br>Wuerttemberg 0.25%<br>10/1/2025               | 489,985     | 0.04             |                |                                                                         |             |                  |
| EUR1,100,000 | Merck Financial<br>Services GmbH 0.005%<br>15/12/2023*             | 1,312,062   | 0.10             | EUR850,000     | ガーンジー<br>Credit Suisse Group<br>Funding Guernsey Ltd<br>1.25% 14/4/2022 | 1,034,892   | 0.08             |
| EUR200,000   | Merck Financial<br>Services GmbH 0.125%<br>16/7/2025               | 239,059     | 0.02             | USD250,000     | Credit Suisse Group<br>Funding Guernsey Ltd<br>3.75% 26/3/2025          | 277,272     | 0.02             |
| EUR300,000   | Nidda BondCo GmbH 5%<br>30/9/2025                                  | 357,055     | 0.03             | USD250,000     | Credit Suisse Group<br>Funding Guernsey Ltd<br>3.8% 9/6/2023            | 270,002     | 0.02             |
| EUR300,000   | Nidda Healthcare<br>Holding GmbH 3.5%<br>30/9/2024                 | 358,332     | 0.03             |                |                                                                         | 1,582,166   | 0.12             |
| EUR100,000   | RWE AG FRN 21/4/2075                                               | 119,175     | 0.01             |                |                                                                         |             |                  |
| EUR300,000   | Techem<br>Verwaltungsgesellschaft<br>674 mbH 6% 30/7/2026          | 375,557     | 0.03             |                |                                                                         |             |                  |
| EUR85,000    | thyssenkrupp AG 1.875%<br>6/3/2023                                 | 97,292      | 0.01             |                |                                                                         |             |                  |
| EUR364,000   | thyssenkrupp AG 2.875%<br>22/2/2024                                | 419,591     | 0.03             |                |                                                                         |             |                  |
| EUR100,000   | Vertical Midco GmbH FRN<br>15/7/2027                               | 120,999     | 0.01             | HUF168,640,000 | ハンガリー<br>Hungary Government<br>Bond 3% 21/8/2030                        | 598,956     | 0.04             |
| EUR173,000   | Vertical Midco GmbH FRN<br>15/7/2027                               | 209,328     | 0.01             | EUR156,000     | Hungary Government<br>International Bond<br>1.625% 28/4/2032            | 197,801     | 0.02             |
| EUR115,000   | Vertical Midco GmbH<br>4.375% 15/7/2027                            | 140,993     | 0.01             | EUR920,000     | Hungary Government<br>International Bond<br>1.75% 5/6/2035              | 1,159,153   | 0.09             |
| EUR1,520,000 | Volkswagen Financial<br>Services AG 1.5%<br>1/10/2024*             | 1,853,848   | 0.13             | USD146,000     | Hungary Government<br>International Bond<br>5.75% 22/11/2023            | 167,854     | 0.01             |
| EUR250,000   | Volkswagen Financial<br>Services AG 2.25%<br>1/10/2027             | 319,928     | 0.02             |                |                                                                         | 2,123,764   | 0.16             |
| EUR450,000   | Volkswagen Leasing GmbH<br>0.5% 20/6/2022                          | 537,898     | 0.04             |                |                                                                         |             |                  |
| EUR240,000   | Volkswagen Leasing GmbH<br>2.625% 15/1/2024                        | 304,676     | 0.02             | USD255,000     | インド<br>Adani Electricity<br>Mumbai Ltd ‘144A’<br>3.949% 12/2/2030       | 256,275     | 0.02             |
|              |                                                                    | 13,968,084  | 1.02             | INR563,190,000 | India Government<br>Bond 7.26% 14/1/2029                                | 8,122,193   | 0.60             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高               | 銘柄                                                                                    | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                      | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD596,000        | Muthoot Finance Ltd<br>' 144A' 6.125%<br>31/10/2022                                   | 613,135     | 0.04             | USD200,000   | Perusahaan Perseroan<br>Persero PT<br>Perusahaan Listrik<br>Negara 6.15%<br>21/5/2048   | 263,500     | 0.02             |
|                   |                                                                                       | 8,991,603   | 0.66             |              |                                                                                         | 18,620,611  | 1.36             |
| USD607,000        | インドネシア<br>Indonesia Government<br>International Bond<br>4.1% 24/4/2028                | 693,877     | 0.05             | EUR550,000   | 国際機関<br>European Investment<br>Bank 0.25% 15/6/2040                                     | 667,494     | 0.05             |
| USD262,000        | Indonesia Government<br>International Bond<br>4.2% 15/10/2050*                        | 310,142     | 0.02             | EUR531,000   | アイルランド<br>Abbott Ireland<br>Financing DAC 0.1%<br>19/11/2024                            | 634,755     | 0.04             |
| USD800,000        | Indonesia Government<br>International Bond<br>4.35% 8/1/2027                          | 921,500     | 0.07             | USD98,000    | Aon Plc 4.75%<br>15/5/2045                                                              | 126,856     | 0.01             |
| USD590,000        | Indonesia Government<br>International Bond<br>4.75% 8/1/2026                          | 685,875     | 0.05             | EUR100,000   | Ardagh Packaging<br>Finance Plc / Ardagh<br>Holdings USA Inc<br>2.125% 15/8/2026        | 119,221     | 0.01             |
| USD298,000        | Indonesia Government<br>International Bond<br>4.75% 11/2/2029*                        | 357,051     | 0.03             | GBP280,000   | Ardagh Packaging<br>Finance Plc / Ardagh<br>Holdings USA Inc<br>4.75% 15/7/2027*        | 375,364     | 0.03             |
| USD400,000        | Indonesia Government<br>International Bond<br>5.125% 15/1/2045                        | 519,000     | 0.04             | USD1,294,000 | Ardagh Packaging<br>Finance Plc / Ardagh<br>Holdings USA Inc ' 144A' 5.25%<br>30/4/2025 | 1,368,528   | 0.10             |
| IDR7,535,000,000  | Indonesia Treasury<br>Bond 6.125%<br>15/5/2028                                        | 499,832     | 0.04             | USD802,000   | ASG Finance<br>Designated Activity<br>Co ' 144A' 7.875%<br>3/12/2024                    | 561,400     | 0.04             |
| IDR33,403,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 6.5% 15/6/2025                                             | 2,388,960   | 0.17             | USD401,000   | ASG Finance<br>Designated Activity<br>Co ' 144A' 7.875%<br>3/12/2024                    | 277,693     | 0.02             |
| IDR5,093,000,000  | Indonesia Treasury<br>Bond 6.625%<br>15/5/2033                                        | 331,373     | 0.02             | EUR190,000   | Atlas Copco Finance<br>DAC 0.125% 3/9/2029                                              | 225,430     | 0.02             |
| IDR12,400,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 7% 15/5/2027                                               | 882,156     | 0.06             | EUR200,000   | ESB Finance DAC<br>2.125% 5/11/2033                                                     | 282,883     | 0.02             |
| IDR33,889,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 7% 15/9/2030                                               | 2,353,904   | 0.17             | USD228,000   | GE Capital<br>International<br>Funding Co Unlimited<br>Co 4.418% 15/11/2035             | 235,641     | 0.02             |
| IDR9,919,000,000  | Indonesia Treasury<br>Bond 7.375%<br>15/5/2048                                        | 677,727     | 0.05             | EUR1,490,000 | Ireland Government<br>Bond 1.7% 15/5/2037                                               | 2,194,614   | 0.16             |
| IDR28,898,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 7.5% 15/6/2035                                             | 2,009,217   | 0.15             | USD1,000,000 | Madison Park Euro<br>Funding 2018-27A DAC<br>FRN 20/4/2030                              | 968,482     | 0.07             |
| IDR10,010,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 7.5% 15/5/2038                                             | 687,382     | 0.05             | USD215,000   | Novolipetsk Steel<br>Via Steel Funding<br>DAC ' 144A' 4.7%<br>30/5/2026                 | 238,818     | 0.02             |
| IDR17,000,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 8.125%<br>15/5/2024                                        | 1,278,867   | 0.09             | EUR99,500    | River Green Finance<br>2020 DAC FRN<br>22/1/2032                                        | 116,902     | 0.01             |
| IDR11,000,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 8.25% 15/5/2029                                            | 829,013     | 0.06             | USD997,000   | Shire Acquisitions<br>Investments Ireland<br>DAC 3.2% 23/9/2026                         | 1,117,329   | 0.08             |
| IDR19,087,000,000 | Indonesia Treasury<br>Bond 8.375%<br>15/4/2039                                        | 1,416,862   | 0.10             | GBP430,000   | Taurus 2019-2 UK DAC<br>FRN 17/11/2029                                                  | 536,107     | 0.04             |
| USD214,000        | Pertamina Persero PT<br>3.65% 30/7/2029                                               | 229,515     | 0.02             | GBP585,000   | Taurus 2019-2 UK DAC<br>FRN 17/11/2029                                                  | 748,577     | 0.05             |
| USD213,000        | Pertamina Persero PT<br>4.3% 20/5/2023                                                | 229,108     | 0.02             |              |                                                                                         |             |                  |
| USD200,000        | Pertamina Persero PT<br>5.625% 20/5/2043                                              | 242,625     | 0.02             |              |                                                                                         |             |                  |
| USD500,000        | Perusahaan Penerbit<br>SBSN Indonesia III<br>4.55% 29/3/2026                          | 576,250     | 0.04             |              |                                                                                         |             |                  |
| USD200,000        | Perusahaan Perseroan<br>Persero PT<br>Perusahaan Listrik<br>Negara 5.45%<br>21/5/2028 | 236,875     | 0.02             |              |                                                                                         |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高            | 銘柄                                                                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD1,000,000 | Voya 2018-2A CLO DAC<br>FRN 15/7/2031                            | 977,429     | 0.07             | EUR2,197,000   | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 3.85%<br>1/9/2049*                  | 3,700,102   | 0.27             |
| USD835,000   | Voya CLO 2014-4 Ltd<br>FRN 14/7/2031                             | 819,345     | 0.06             | EUR68,750      | Sisal Group SpA 7%<br>31/7/2023                                                    | 83,954      | 0.01             |
|              |                                                                  | 11,925,374  | 0.87             | EUR155,951     | Taurus 2018-1 IT SRL<br>'Series 2018-IT1 A'<br>FRN 18/5/2030                       | 178,293     | 0.01             |
| USD430,000   | イスラエル<br>Bank Leumi Le-Israel<br>BM '144A' FRN<br>29/1/2031      | 435,644     | 0.03             | EUR100,000     | Telecom Italia<br>SpA/Milano 4%<br>11/4/2024                                       | 128,510     | 0.01             |
| USD206,000   | Israel Government<br>International Bond<br>2.75% 3/7/2030        | 227,115     | 0.02             | EUR600,000     | UniCredit SpA FRN<br>10/9/2021<br>(Perpetual)                                      | 729,918     | 0.05             |
| USD519,000   | Leviathan Bond Ltd<br>'144A' 5.75%<br>30/6/2023                  | 539,111     | 0.04             |                |                                                                                    | 41,449,333  | 3.04             |
|              |                                                                  | 1,201,870   | 0.09             |                |                                                                                    |             |                  |
| EUR300,000   | イタリア<br>Autostrade per<br>l'Italia SpA 5.875%<br>9/6/2024        | 411,437     | 0.03             | JPY100,000,000 | 日本<br>Japan Expressway<br>Holding and Debt<br>Repayment Agency<br>0.306% 31/3/2050 | 855,108     | 0.06             |
| EUR200,000   | Buzzi Unicem SpA<br>2.125% 28/4/2023                             | 249,238     | 0.02             | JPY298,650,000 | Japan Government<br>Five Year Bond 0.1%<br>20/3/2025                               | 2,839,301   | 0.21             |
| EUR95,745    | Diocle Spa FRN<br>30/6/2026                                      | 114,050     | 0.01             | JPY196,200,000 | Japan Government<br>Forty Year Bond 0.5%<br>20/3/2059                              | 1,774,484   | 0.13             |
| EUR250,000   | Intesa Sanpaolo SpA<br>FRN 1/9/2031<br>(Perpetual)               | 299,064     | 0.02             | JPY560,000,000 | Japan Government<br>Forty Year Bond 0.8%<br>20/3/2058                              | 5,605,755   | 0.41             |
| EUR360,000   | Intesa Sanpaolo SpA<br>0.75% 4/12/2024                           | 432,753     | 0.03             | JPY213,200,000 | Japan Government<br>Forty Year Bond 0.9%<br>20/3/2057                              | 2,193,244   | 0.16             |
| EUR1,300,000 | Intesa Sanpaolo SpA<br>3.625% 5/12/2022                          | 1,689,091   | 0.12             | JPY214,650,000 | Japan Government Ten<br>Year Bond 0.1%<br>20/3/2030                                | 2,036,109   | 0.15             |
| EUR2,600,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro 1.45%<br>15/9/2022       | 3,195,045   | 0.24             | JPY801,900,000 | Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>0.4% 20/9/2049                             | 7,173,478   | 0.52             |
| EUR4,520,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 1.45%<br>1/3/2036 | 5,420,230   | 0.40             | JPY397,000,000 | Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>0.4% 20/12/2049                            | 3,546,183   | 0.26             |
| EUR5,360,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.45%<br>1/9/2050 | 7,062,012   | 0.52             | JPY73,800,000  | Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>0.7% 20/6/2048                             | 719,496     | 0.05             |
| EUR2,765,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.7%<br>1/3/2047  | 3,829,656   | 0.28             | JPY164,850,000 | Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>0.7% 20/12/2048                            | 1,604,385   | 0.12             |
| EUR4,110,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro 2.8%<br>1/12/2028        | 5,650,052   | 0.41             | JPY700,900,000 | Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>0.8% 20/3/2047                             | 7,015,905   | 0.51             |
| EUR250,000   | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.8%<br>1/3/2067  | 346,862     | 0.03             | JPY238,000,000 | Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>0.8% 20/3/2048                             | 2,376,028   | 0.17             |
| EUR1,970,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.95%<br>1/9/2038 | 2,835,688   | 0.21             | JPY552,600,000 | Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>2.3% 20/3/2040                             | 7,057,750   | 0.52             |
| EUR3,235,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 3.45%<br>1/3/2048 | 5,093,378   | 0.37             | JPY151,850,000 | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.3% 20/9/2039                             | 1,405,182   | 0.10             |
|              |                                                                  |             |                  | JPY489,250,000 | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.5% 20/9/2036                             | 4,738,349   | 0.35             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高            | 銘柄                                                         | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                    | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------|------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| JPY278,000,000 | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.5% 20/3/2038     | 2,680,117   | 0.20             | USD200,000   | カザフスタン<br>Kazakhstan<br>Government<br>International Bond<br>4.875% 14/10/2044         | 272,500     | 0.02             |
| JPY427,050,000 | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.5% 20/12/2038    | 4,099,370   | 0.30             | USD200,000   | Kazakhstan<br>Government<br>International Bond<br>5.125% 21/7/2025                    | 234,600     | 0.02             |
| JPY108,000,000 | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.6% 20/12/2036    | 1,061,021   | 0.08             | USD200,000   | KazMunayGas National<br>Co JSC 4.75%<br>19/4/2027                                     | 226,450     | 0.01             |
| JPY122,000,000 | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.6% 20/6/2037     | 1,197,301   | 0.09             |              |                                                                                       | 733,550     | 0.05             |
| JPY3,500,000   | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.6% 20/12/2037    | 34,309      | 0.00             |              |                                                                                       |             |                  |
| JPY208,000,000 | Japan Government<br>Twenty Year Bond<br>0.7% 20/3/2037     | 2,073,117   | 0.15             | EUR1,075,000 | リトアニア<br>Lithuania Government<br>International Bond<br>0.5% 28/7/2050                 | 1,225,459   | 0.09             |
| JPY14,100,000  | Japanese Government<br>CPI Linked Bond 0.1%<br>10/9/2023   | 139,730     | 0.01             |              |                                                                                       |             |                  |
| JPY276,400,000 | Japanese Government<br>CPI Linked Bond 0.1%<br>10/3/2028   | 2,643,491   | 0.19             | EUR100,000   | ルクセンブルグ<br>AD0 Properties SA<br>3.25% 5/8/2025                                        | 120,590     | 0.01             |
| JPY211,600,000 | Japanese Government<br>CPI Linked Bond 0.1%<br>10/3/2029   | 2,013,231   | 0.15             | EUR135,000   | Altice Financing SA<br>2.25% 15/1/2025                                                | 156,986     | 0.01             |
| USD618,000     | Mitsubishi UFJ<br>Financial Group Inc<br>3.195% 18/7/2029  | 685,398     | 0.05             | EUR300,000   | ArcelorMittal SA<br>1.75% 19/11/2025                                                  | 354,191     | 0.03             |
| USD267,000     | Mizuho Financial<br>Group Inc FRN<br>11/9/2029             | 314,476     | 0.02             | EUR740,000   | Becton Dickinson<br>Euro Finance Sarl<br>0.632% 4/6/2023                              | 888,264     | 0.06             |
| USD550,000     | Mizuho Financial<br>Group Inc FRN<br>10/7/2031             | 561,294     | 0.04             | GBP400,000   | Cabot Financial<br>Luxembourg SA 7.5%<br>1/10/2023                                    | 543,145     | 0.04             |
| EUR400,000     | SoftBank Group Corp<br>4% 20/4/2023                        | 501,706     | 0.04             | USD400,000   | Cirsa Finance<br>International Sarl<br>'144A' 7.875%<br>20/12/2023                    | 364,000     | 0.03             |
| EUR100,000     | SoftBank Group Corp<br>4.75% 30/7/2025                     | 130,332     | 0.01             | EUR280,000   | ContourGlobal Power<br>Holdings SA 3.375%<br>1/8/2023                                 | 337,960     | 0.02             |
| USD347,000     | Sumitomo Mitsui<br>Financial Group Inc<br>2.13% 8/7/2030   | 354,751     | 0.03             | EUR400,000   | ContourGlobal Power<br>Holdings SA 4.125%<br>1/8/2025                                 | 496,153     | 0.04             |
| USD76,000      | Sumitomo Mitsui<br>Financial Group Inc<br>3.446% 11/1/2027 | 85,170      | 0.01             | EUR790,000   | DH Europe Finance II<br>Sarl 0.2% 18/3/2026                                           | 939,059     | 0.07             |
| EUR300,000     | Takeda<br>Pharmaceutical Co<br>Ltd 2% 9/7/2040             | 377,192     | 0.03             | EUR260,000   | DH Europe Finance II<br>Sarl 0.2% 18/3/2026                                           | 309,142     | 0.02             |
| USD510,000     | Takeda<br>Pharmaceutical Co<br>Ltd 2.05% 31/3/2030         | 517,893     | 0.04             | EUR100,000   | DH Europe Finance II<br>Sarl 1.8% 18/9/2049                                           | 120,759     | 0.01             |
| EUR410,000     | Takeda<br>Pharmaceutical Co<br>Ltd 3% 21/11/2030           | 588,955     | 0.04             | EUR100,000   | E-Carat SA FRN<br>20/12/2028                                                          | 117,373     | 0.01             |
|                |                                                            | 70,999,611  | 5.20             | EUR100,000   | GarfunkeLux Holdco 3<br>SA 7.5% 1/8/2022                                              | 114,080     | 0.01             |
|                | ジャージー                                                      |             |                  | USD440,000   | Gol Finance SA<br>'144A' 7% 31/1/2025*                                                | 229,006     | 0.02             |
| GBP880,000     | CPUK Finance Ltd<br>4.25% 28/8/2022                        | 1,152,882   | 0.09             | EUR75,000    | HeidelbergCement<br>Finance Luxembourg<br>SA 2.5% 9/10/2024                           | 96,140      | 0.01             |
| EUR380,000     | LHC3 Plc 4.125%<br>15/8/2024                               | 450,992     | 0.03             | USD124,000   | JBS USA LUX SA / JBS<br>USA Food Co / JBS<br>USA Finance Inc<br>'144A' 5.5% 15/1/2030 | 137,671     | 0.01             |
|                |                                                            | 1,603,874   | 0.12             |              |                                                                                       |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                     | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                                                          | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD143,000   | JBS USA LUX SA / JBS<br>USA Food Co / JBS<br>USA Finance Inc ‘<br>144A’ 6.5% 15/4/2029 | 162,993     | 0.01             | MYR2,130,000 | マレーシア<br>Malaysia Government<br>Bond 4.893% 8/6/2038                                                                        | 606,710     | 0.04             |
| USD467,000   | Kenbourne Invest SA<br>‘ 144A’ 6.875%                                                  | 486,410     | 0.03             | MYR5,600,000 | Malaysia Government<br>Investment Issue<br>4.07% 30/9/2026                                                                  | 1,480,162   | 0.11             |
| EUR110,000   | Medtronic Global<br>Holdings SCA 0.25%<br>2/7/2025                                     | 132,514     | 0.01             | MYR5,200,000 | Malaysia Government<br>Investment Issue<br>4.245% 30/9/2030                                                                 | 1,420,001   | 0.10             |
| EUR1,100,000 | Medtronic Global<br>Holdings SCA 0.375%<br>7/3/2023                                    | 1,324,643   | 0.10             | USD500,000   | Malaysia Sukuk<br>Global Bhd 3.179%<br>27/4/2026                                                                            | 555,633     | 0.04             |
| EUR1,560,000 | Medtronic Global<br>Holdings SCA 1.125%<br>7/3/2027                                    | 1,968,256   | 0.14             | USD362,000   | Petronas Capital Ltd<br>‘ 144A’ 3.5%<br>21/4/2030                                                                           | 411,207     | 0.03             |
| USD277,000   | MHP Lux SA 6.25%<br>19/9/2029                                                          | 270,075     | 0.02             | USD494,000   | Petronas Capital Ltd<br>‘ 144A’ 4.55%<br>21/4/2050                                                                          | 652,389     | 0.05             |
| USD230,000   | Millicom<br>International<br>Cellular SA ‘ 144A’<br>5.125% 15/1/2028                   | 241,931     | 0.02             | USD356,000   | Petronas Capital Ltd<br>‘ 144A’ 4.8%<br>21/4/2060                                                                           | 509,080     | 0.04             |
| USD222,000   | Millicom<br>International<br>Cellular SA 5.125%<br>15/1/2028                           | 233,516     | 0.02             |              |                                                                                                                             | 5,635,182   | 0.41             |
| USD460,000   | Nexa Resources SA ‘<br>144A’ 5.375%<br>4/5/2027                                        | 487,888     | 0.03             | USD520,000   | モーリシャス<br>HTA Group<br>Ltd/Mauritius ‘ 144A’<br>7% 18/12/2025*                                                              | 557,700     | 0.04             |
| EUR125,000   | Prologis<br>International<br>Funding II SA 1.625%<br>17/6/2032                         | 158,902     | 0.01             | USD475,000   | メキシコ<br>Alpha Holding SA de<br>CV ‘ 144A’ 9%<br>10/2/2025                                                                   | 380,371     | 0.03             |
| USD200,000   | Puma International<br>Financing SA ‘ 144A’<br>5% 24/1/2026                             | 174,875     | 0.01             | USD798,000   | America Movil SAB de<br>CV 2.875% 7/5/2030                                                                                  | 862,375     | 0.06             |
| USD402,000   | Puma International<br>Financing SA ‘ 144A’<br>5.125% 6/10/2024                         | 356,775     | 0.03             | USD400,000   | America Movil SAB de<br>CV 4.375% 16/7/2042                                                                                 | 491,500     | 0.04             |
| EUR100,000   | Richemont<br>International<br>Holding SA 0.75%<br>26/5/2028                            | 123,709     | 0.01             | USD401,000   | Axtel SAB de CV ‘<br>144A’ 6.375%<br>14/11/2024                                                                             | 421,238     | 0.03             |
| EUR718,000   | Rossini Sarl 6.75%<br>30/10/2025*                                                      | 920,567     | 0.07             | USD230,000   | Axtel SAB de CV<br>6.375% 14/11/2024                                                                                        | 241,608     | 0.02             |
| USD448,000   | Rumo Luxembourg Sarl<br>‘ 144A’ 5.875%<br>18/1/2025                                    | 476,140     | 0.03             | USD452,000   | Banco Santander<br>Mexico SA<br>Institucion de Banca<br>Multiple Grupo<br>Financiero Santand<br>‘ 144A’ 5.375%<br>17/4/2025 | 511,325     | 0.04             |
| EUR100,000   | SES SA FRN 29/1/2024<br>(Perpetual)                                                    | 127,616     | 0.01             | USD552,000   | BBVA Bancomer<br>SA/Texas ‘ 144A’<br>6.75% 30/9/2022                                                                        | 600,214     | 0.04             |
| EUR1,370,000 | SES SA 1.625%<br>22/3/2026                                                             | 1,663,247   | 0.12             | EUR100,000   | Cemex SAB de CV<br>3.125% 19/3/2026                                                                                         | 116,721     | 0.01             |
| EUR630,000   | SES SA 2% 2/7/2028*                                                                    | 762,112     | 0.06             | USD1,214,000 | Comision Federal de<br>Electricidad 4.75%<br>23/2/2027                                                                      | 1,303,912   | 0.10             |
| EUR500,000   | Summer BC Holdco B<br>SARL 5.75%<br>31/10/2026                                         | 590,929     | 0.04             | USD200,000   | Cydsa SAB de CV ‘<br>144A’ 6.25%<br>4/10/2027                                                                               | 208,750     | 0.01             |
| USD262,000   | Ultrapar<br>International SA ‘<br>144A’ 5.25% 6/6/2029                                 | 271,702     | 0.02             | USD378,000   | Fomento Economico<br>Mexicano SAB de CV<br>3.5% 16/1/2050                                                                   | 401,938     | 0.03             |
|              |                                                                                        | 16,259,319  | 1.19             |              |                                                                                                                             |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                  | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                        | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD233,000   | Grupo KUO SAB De CV<br>‘ 144A’ 5.75%<br>7/7/2027                    | 220,913     | 0.02             | EUR235,000   | オランダ<br>ABN AMRO Bank NV<br>0.5% 17/7/2023                                | 285,006     | 0.02             |
| USD200,000   | Grupo Televisa SAB<br>5.25% 24/5/2049                               | 236,406     | 0.02             | EUR300,000   | ABN AMRO Bank NV<br>0.875% 14/1/2026                                      | 381,435     | 0.03             |
| USD200,000   | Industrias Penoles<br>SAB de CV ‘ 144A’<br>4.15% 12/9/2029          | 217,187     | 0.02             | EUR200,000   | ABN AMRO Bank NV<br>1.45% 12/4/2038                                       | 291,986     | 0.02             |
| USD200,000   | Industrias Penoles<br>SAB de CV ‘ 144A’<br>4.75% 6/8/2050           | 211,250     | 0.02             | EUR450,000   | ABN AMRO Bank NV<br>2.5% 5/9/2023                                         | 584,461     | 0.04             |
| USD265,000   | Kimberly-Clark de<br>Mexico SAB de CV ‘<br>144A’ 2.431%<br>1/7/2031 | 270,716     | 0.02             | EUR850,000   | Airbus SE 2%<br>7/4/2028                                                  | 1,096,022   | 0.08             |
| MXN180,000   | Mexican Bonos 7.75%<br>23/11/2034                                   | 927,595     | 0.07             | EUR270,000   | Airbus SE 2.375%<br>7/4/2032                                              | 351,141     | 0.03             |
| MXN340,000   | Mexican Bonos 8%<br>7/12/2023                                       | 1,706,399   | 0.12             | EUR200,000   | Airbus SE 2.375%<br>9/6/2040                                              | 243,052     | 0.02             |
| MXN190,000   | Mexican Bonos 8.5%<br>31/5/2029                                     | 1,026,794   | 0.07             | EUR300,000   | Allianz Finance II<br>BV 14/1/2025 (Zero<br>Coupon)                       | 360,327     | 0.03             |
| USD200,000   | Mexico City Airport<br>Trust ‘ 144A’ 4.25%<br>31/10/2026            | 188,312     | 0.01             | EUR500,000   | Allianz Finance II<br>BV 0.25% 6/6/2023                                   | 603,913     | 0.04             |
| USD207,000   | Mexico City Airport<br>Trust ‘ 144A’ 5.5%<br>31/7/2047              | 178,958     | 0.01             | EUR1,010,000 | ASML Holding NV<br>1.375% 7/7/2026                                        | 1,299,809   | 0.09             |
| USD838,000   | Mexico Government<br>International Bond<br>4.15% 28/3/2027          | 931,437     | 0.07             | EUR100,000   | Axalta Coating<br>Systems Dutch<br>Holding B BV 3.75%<br>15/1/2025        | 121,653     | 0.01             |
| USD400,000   | Mexico Government<br>International Bond<br>4.6% 23/1/2046           | 439,938     | 0.03             | USD1,051,000 | Braskem Netherlands<br>Finance BV ‘ 144A’<br>FRN 23/1/2081                | 1,104,864   | 0.08             |
| USD1,951,000 | Mexico Government<br>International Bond<br>4.75% 27/4/2032*         | 2,228,103   | 0.16             | USD200,000   | Braskem Netherlands<br>Finance BV 4.5%<br>10/1/2028                       | 195,500     | 0.01             |
| USD332,000   | Minera Mexico SA de<br>CV ‘ 144A’ 4.5%<br>26/1/2050                 | 365,719     | 0.03             | EUR450,000   | Conti-Gummi Finance<br>BV 1.125% 25/9/2024                                | 546,560     | 0.04             |
| USD319,000   | Petroleos Mexicanos<br>FRN 11/3/2022                                | 315,012     | 0.02             | EUR965,000   | Cooperatieve<br>Rabobank UA 1.375%<br>3/2/2027                            | 1,259,785   | 0.09             |
| USD475,000   | Petroleos Mexicanos<br>4.25% 15/1/2025                              | 457,188     | 0.03             | EUR200,000   | Cooperatieve<br>Rabobank UA 1.5%<br>26/4/2038                             | 294,244     | 0.02             |
| USD977,000   | Petroleos Mexicanos<br>4.5% 23/1/2026                               | 912,030     | 0.07             | GBP620,000   | Cooperatieve<br>Rabobank UA 4.625%<br>23/5/2029                           | 1,020,824   | 0.07             |
| USD85,000    | Petroleos Mexicanos<br>5.5% 21/1/2021                               | 86,195      | 0.01             | EUR230,000   | CRH Funding BV<br>1.625% 5/5/2030                                         | 295,534     | 0.02             |
| USD400,000   | Petroleos Mexicanos<br>6.375% 23/1/2045                             | 326,937     | 0.02             | EUR300,000   | de Volksbank NV FRN<br>22/10/2030                                         | 368,090     | 0.03             |
| USD230,000   | Petroleos Mexicanos<br>6.5% 13/3/2027                               | 227,638     | 0.02             | USD208,000   | Deutsche Telekom<br>International<br>Finance BV ‘ 144A’<br>3.6% 19/1/2027 | 232,814     | 0.02             |
| USD1,534,000 | Petroleos Mexicanos<br>‘ 144A’ 6.84%<br>23/1/2030                   | 1,472,640   | 0.11             | EUR1,265,000 | Deutsche Telekom<br>International<br>Finance BV 4.25%<br>13/7/2022*       | 1,631,441   | 0.12             |
| USD921,000   | Petroleos Mexicanos<br>6.875% 4/8/2026                              | 937,118     | 0.07             | USD132,000   | Embraer Netherlands<br>Finance BV 5.4%<br>1/2/2027                        | 122,760     | 0.01             |
| USD1,495,000 | Petroleos Mexicanos<br>6.95% 28/1/2060                              | 1,245,335   | 0.09             | EUR1,900,000 | Enel Finance<br>International NV<br>17/6/2024 (Zero<br>Coupon)            | 2,259,932   | 0.17             |
| USD407,000   | Trust Fibra Uno ‘<br>144A’ 5.25%<br>15/12/2024                      | 441,849     | 0.03             | EUR580,000   | Enexis Holding NV<br>0.75% 2/7/2031                                       | 715,967     | 0.05             |
| USD407,000   | Trust Fibra Uno ‘<br>144A’ 6.95%<br>30/1/2044                       | 442,612     | 0.03             |              |                                                                           |             |                  |
|              |                                                                     | 21,554,233  | 1.58             |              |                                                                           |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高        | 銘柄                                                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD440,000   | Equate Petrochemical<br>BV '144A' 4.25%                          |             |                  | USD195,000 | NXP BV / NXP Funding<br>LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030     | 215,661     | 0.02             |
|              | 3/11/2026                                                        | 472,656     | 0.03             |            |                                                                    |             |                  |
| EUR300,000   | Ferrovial<br>Netherlands BV FRN<br>14/2/2023<br>(Perpetual)      | 347,954     | 0.02             | USD88,000  | NXP BV / NXP Funding<br>LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029    | 102,130     | 0.01             |
| EUR190,000   | Givaudan Finance<br>Europe BV 1%<br>22/4/2027                    | 236,992     | 0.02             | EUR320,000 | OCI NV 5% 15/4/2023                                                | 395,014     | 0.03             |
| EUR600,000   | Iberdrola<br>International BV<br>3.5% 1/2/2021                   | 726,626     | 0.05             | EUR100,000 | OI European Group BV<br>2.875% 15/2/2025                           | 120,336     | 0.01             |
| EUR500,000   | ING Bank NV 0.875%<br>11/4/2028                                  | 645,989     | 0.05             | USD176,000 | Petrobras Global<br>Finance BV '144A'<br>5.093% 15/1/2030          | 182,435     | 0.01             |
| USD753,000   | ING Groep NV '144A'<br>FRN 1/7/2026                              | 765,708     | 0.06             | USD404,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 5.093%<br>15/1/2030*                | 418,771     | 0.03             |
| USD1,738,000 | ING Groep NV 4.1%<br>2/10/2023                                   | 1,918,842   | 0.14             | USD455,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 5.299%<br>27/1/2025                 | 497,727     | 0.04             |
| EUR100,000   | Koninklijke KPN NV<br>FRN 8/11/2024<br>(Perpetual)               | 118,659     | 0.01             | USD854,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 5.999%<br>27/1/2028                 | 950,716     | 0.07             |
| USD200,000   | Lukoil International<br>Finance BV 4.75%<br>2/11/2026            | 224,250     | 0.02             | USD148,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 6.75%<br>3/6/2050                   | 165,212     | 0.01             |
| USD245,000   | Lukoil Securities BV<br>'144A' 3.875%<br>6/5/2030                | 261,538     | 0.02             | USD143,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 8.75%<br>23/5/2026                  | 180,962     | 0.01             |
| USD738,000   | MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024                             | 779,014     | 0.06             | EUR100,000 | Phoenix PIB Dutch<br>Finance BV 2.375%<br>5/8/2025                 | 121,147     | 0.01             |
| USD331,000   | MDGH - GMTN BV '144A' 2.875%<br>7/11/2029                        | 357,842     | 0.03             | EUR200,000 | Redexis Gas Finance<br>BV 1.875% 28/5/2025                         | 248,810     | 0.02             |
| USD270,000   | MDGH - GMTN BV 3.95%<br>21/5/2050                                | 309,656     | 0.02             | EUR220,000 | RELX Finance BV 0.5%<br>10/3/2028                                  | 261,360     | 0.02             |
| USD297,418   | MV24 Capital BV '144A' 6.748%<br>1/6/2034                        | 307,774     | 0.02             | EUR100,000 | Repsol International<br>Finance BV FRN<br>11/3/2026<br>(Perpetual) | 122,697     | 0.01             |
| EUR300,000   | Naturgy Finance BV<br>FRN 18/11/2022<br>(Perpetual)              | 373,145     | 0.03             | EUR100,000 | Repsol International<br>Finance BV 0.25%<br>2/8/2027               | 115,638     | 0.01             |
| EUR540,000   | Netherlands<br>Government Bond '144A' 15/7/2030<br>(Zero Coupon) | 665,492     | 0.05             | USD402,000 | SABIC Capital II BV<br>'144A' 4%<br>10/10/2023                     | 432,753     | 0.03             |
| EUR620,000   | Netherlands<br>Government Bond '144A' 0.25%<br>15/7/2029         | 779,896     | 0.06             | EUR100,000 | Schlumberger Finance<br>BV 15/10/2024 (Zero<br>Coupon)             | 118,641     | 0.01             |
| EUR600,000   | Netherlands<br>Government Bond '144A' 2.75%<br>15/1/2047         | 1,217,603   | 0.09             | EUR450,000 | Shell International<br>Finance BV 0.125%<br>8/11/2027              | 533,334     | 0.04             |
| EUR1,300,000 | Netherlands<br>Government Bond '144A' 4% 15/1/2037               | 2,596,586   | 0.19             | EUR600,000 | Shell International<br>Finance BV 1.25%<br>12/5/2028               | 768,514     | 0.06             |
| USD104,000   | NXP BV / NXP Funding<br>LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025   | 110,870     | 0.01             | USD360,000 | Shell International<br>Finance BV 2.375%<br>7/11/2029              | 382,258     | 0.03             |
| USD406,000   | NXP BV / NXP Funding<br>LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027  | 443,717     | 0.03             | USD161,000 | Shell International<br>Finance BV 4.375%<br>11/5/2045              | 198,126     | 0.01             |
|              |                                                                  |             |                  | USD108,000 | Shell International<br>Finance BV 4.55%<br>12/8/2043               | 134,334     | 0.01             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                  | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                         | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| EUR100,000   | Siemens<br>Financieringsmaatschappij<br>NV 0.3% 28/2/2024           | 121,152     | 0.01             | EUR250,000   | Wolters Kluwer NV<br>0.75% 3/7/2030                                        | 301,110     | 0.02             |
| EUR30,000    | Siemens<br>Financieringsmaatschappij<br>NV 0.5% 5/9/2034            | 35,079      | 0.00             |              |                                                                            | 47,390,106  | 3.47             |
| GBP800,000   | Siemens<br>Financieringsmaatschappij<br>NV 0.875% 5/6/2023*         | 1,078,074   | 0.08             | NZD1,110,000 | ニュージーランド<br>New Zealand<br>Government Bond 4.5%<br>15/4/2027               | 951,943     | 0.07             |
| EUR50,000    | Siemens<br>Financieringsmaatschappij<br>NV 1.25% 28/2/2031          | 64,863      | 0.00             | EUR5,910,000 | ノルウェー<br>DNB Boligkreditt AS<br>1.875% 21/11/2022                          | 7,410,914   | 0.54             |
| USD203,000   | Sigma Finance Netherlands<br>BV '144A' 4.875%<br>27/3/2028          | 224,156     | 0.02             | EUR190,000   | Equinor ASA 1.375%<br>22/5/2032                                            | 244,064     | 0.02             |
| EUR800,000   | Sika Capital BV 0.875%<br>29/4/2027                                 | 990,122     | 0.07             | NOK6,650,000 | Norway Government<br>Bond '144A' 1.75%<br>17/2/2027                        | 815,790     | 0.06             |
| EUR220,000   | Swisscom Finance BV<br>0.375% 14/11/2028                            | 266,145     | 0.02             | EUR770,000   | Telenor ASA<br>25/9/2023 (Zero<br>Coupon)                                  | 920,307     | 0.07             |
| EUR500,000   | Telefonica Europe BV FRN<br>15/3/2022 (Perpetual)                   | 607,203     | 0.04             |              |                                                                            | 9,391,075   | 0.69             |
| EUR300,000   | Telefonica Europe BV FRN<br>14/12/2024 (Perpetual)                  | 379,718     | 0.03             | USD400,000   | パナマ<br>AES Panama<br>Generation Holdings<br>SRL '144A' 4.375%<br>31/5/2030 | 416,625     | 0.03             |
| EUR100,000   | TenneT Holding BV 1.5%<br>3/6/2039                                  | 134,090     | 0.01             | USD423,000   | Banco Nacional de<br>Panama '144A' 2.5%<br>11/8/2030*                      | 428,309     | 0.03             |
| EUR500,000   | United Group BV 4.875%<br>1/7/2024                                  | 606,172     | 0.04             | USD200,000   | Banistmo SA 3.65%<br>19/9/2022                                             | 203,313     | 0.01             |
| EUR760,000   | Upjohn Finance BV 1.023%<br>23/6/2024                               | 926,447     | 0.07             | USD222,000   | Cable Onda SA 4.5%<br>30/1/2030                                            | 238,164     | 0.02             |
| USD280,000   | VEON Holdings BV '144A'<br>4% 9/4/2025                              | 292,600     | 0.02             | USD400,000   | Panama Government<br>International Bond<br>3.875% 17/3/2028                | 455,750     | 0.03             |
| GBP1,000,000 | Volkswagen Financial<br>Services NV 1.625%<br>30/11/2022            | 1,348,016   | 0.10             | USD200,000   | Panama Government<br>International Bond<br>4.5% 15/5/2047                  | 256,875     | 0.02             |
| GBP200,000   | Volkswagen Financial<br>Services NV 1.625%<br>10/2/2024             | 269,950     | 0.02             | USD83,000    | Panama Government<br>International Bond<br>6.7% 26/1/2036                  | 123,216     | 0.01             |
| EUR300,000   | Volkswagen International<br>Finance NV FRN 14/6/2027<br>(Perpetual) | 365,109     | 0.03             | USD659,000   | Panama Government<br>International Bond<br>6.7% 26/1/2036                  | 978,306     | 0.07             |
| EUR1,500,000 | Volkswagen International<br>Finance NV 1.125%<br>2/10/2023*         | 1,822,844   | 0.13             | USD58,000    | Panama Government<br>International Bond<br>6.7% 26/1/2036                  | 86,103      | 0.01             |
| EUR300,000   | Volkswagen International<br>Finance NV 1.875%<br>30/3/2027          | 375,720     | 0.03             |              |                                                                            | 3,186,661   | 0.23             |
| EUR100,000   | Volkswagen International<br>Finance NV 4.125%<br>16/11/2038         | 155,364     | 0.01             | USD407,000   | パラグアイ<br>Paraguay Government<br>International Bond<br>4.95% 28/4/2031      | 476,190     | 0.03             |
| EUR500,000   | Vonovia Finance BV 0.75%<br>25/1/2022                               | 603,038     | 0.04             | USD400,000   | Paraguay Government<br>International Bond<br>'144A' 5.4%<br>30/3/2050      | 505,500     | 0.04             |
| EUR359,000   | VZ Vendor Financing BV<br>2.5% 31/1/2024                            | 428,629     | 0.03             |              |                                                                            | 981,690     | 0.07             |
|              |                                                                     |             |                  | USD455,000   | ペルー<br>Banco de Credito del<br>Peru '144A' FRN<br>1/7/2030                 | 458,981     | 0.03             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                  | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                          | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD512,000   | Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026   | 535,200     | 0.04             | EUR1,570,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.125% 17/10/2028                  | 2,161,803   | 0.16             |
| USD214,000   | Kallpa Generacion SA 4.875% 24/5/2026                               | 231,622     | 0.02             | EUR130,000   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/4/2037                     | 234,417     | 0.02             |
| USD390,000   | Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027                    | 408,464     | 0.03             | EUR153,334   | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024 | 181,745     | 0.01             |
| USD592,000   | Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031             | 646,168     | 0.05             | EUR412,686   | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022    | 494,639     | 0.04             |
| USD600,000   | Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030             | 657,656     | 0.05             |              |                                                                             | 3,907,359   | 0.29             |
| USD131,000   | Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050            | 216,007     | 0.01             |              | カタール                                                                        |             |                  |
| USD317,000   | Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037              | 492,588     | 0.03             | USD500,000   | Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026                          | 553,750     | 0.04             |
| USD200,000   | Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032                               | 225,000     | 0.02             | USD280,000   | Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030                         | 325,920     | 0.02             |
|              |                                                                     | 3,871,686   | 0.28             | USD700,000   | Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050*                         | 906,500     | 0.07             |
|              |                                                                     |             |                  | USD917,000   | Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028                          | 1,100,973   | 0.08             |
| USD43,000    | フィリピン Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045       | 45,687      | 0.01             | USD200,000   | Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046                         | 267,188     | 0.02             |
| USD259,000   | Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045             | 275,188     | 0.02             | USD200,000   | Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048                        | 284,281     | 0.02             |
| USD500,000   | Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041              | 579,375     | 0.04             |              |                                                                             | 3,438,612   | 0.25             |
|              |                                                                     | 900,250     | 0.07             |              | ルーマニア                                                                       |             |                  |
|              |                                                                     |             |                  | EUR547,000   | Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032                         | 616,256     | 0.04             |
| PLN3,300,000 | ポーランド Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027             | 975,136     | 0.07             | EUR950,000   | Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027                     | 1,183,675   | 0.09             |
| PLN4,945,000 | Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023                    | 1,495,789   | 0.11             | EUR510,000   | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026                      | 644,761     | 0.05             |
| EUR500,000   | Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027* | 657,183     | 0.05             | EUR130,000   | Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029                     | 165,077     | 0.01             |
| EUR500,000   | Republic of Poland Government International Bond 1.5% 9/9/2025      | 647,772     | 0.05             | USD166,000   | Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031                  | 168,075     | 0.01             |
| USD649,000   | Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026     | 734,080     | 0.05             | EUR70,000    | Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050                     | 82,665      | 0.01             |
|              |                                                                     | 4,509,960   | 0.33             | EUR1,995,000 | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030                     | 2,614,354   | 0.19             |
|              |                                                                     |             |                  | USD1,314,000 | Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051                         | 1,333,710   | 0.10             |
| EUR610,000   | ポルトガル Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 1.95% 15/6/2029      | 834,755     | 0.06             |              |                                                                             |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高            | 銘柄                                                                                                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高              | 銘柄                                                                                        | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD606,000     | Romanian Government<br>International Bond<br>‘ 144A’ 6.125%<br>22/1/2044                                        | 802,382     | 0.06             | USD407,000       | シンガポール<br>BOC Aviation Ltd ‘<br>144A’ 3.25%<br>29/4/2025                                  | 428,732     | 0.03             |
|                |                                                                                                                 | 7,610,955   | 0.56             | SGD1,920,000     | Singapore Government<br>Bond 2% 1/2/2024                                                  | 1,487,355   | 0.11             |
| RUB43,975,000  | ロシア連邦<br>Russian Federal Bond<br>- OFZ 6% 6/10/2027                                                             | 603,264     | 0.05             | SGD530,000       | Singapore Government<br>Bond 2.75% 1/4/2042                                               | 487,475     | 0.03             |
| RUB182,022,000 | Russian Federal Bond<br>- OFZ 6.9% 23/5/2029                                                                    | 2,615,751   | 0.19             | SGD1,050,000     | Singapore Government<br>Bond 3.5% 1/3/2027                                                | 906,878     | 0.07             |
| RUB139,765,000 | Russian Federal Bond<br>- OFZ 7.5% 18/8/2021                                                                    | 1,940,998   | 0.14             | USD250,000       | Temasek Financial I<br>Ltd ‘ 144A’ 3.625%<br>1/8/2028                                     | 295,586     | 0.02             |
| RUB79,191,000  | Russian Federal Bond<br>- OFZ 8.15% 3/2/2027                                                                    | 1,218,481   | 0.09             |                  |                                                                                           | 3,606,026   | 0.26             |
| RUB219,829,000 | Russian Federal Bond<br>- OFZ 8.5% 17/9/2031                                                                    | 3,533,277   | 0.26             | EUR580,000       | スロバキア<br>Slovakia Government<br>Bond 0.75% 9/4/2030                                       | 752,931     | 0.05             |
| USD400,000     | Russian Foreign Bond<br>- Eurobond 4.875%<br>16/9/2023                                                          | 442,500     | 0.03             | EUR110,000       | スロベニア<br>Slovenia Government<br>Bond 1.75% 3/11/2040                                      | 163,214     | 0.01             |
| USD1,200,000   | Russian Foreign Bond<br>- Eurobond 5.25%<br>23/6/2047                                                           | 1,630,875   | 0.12             | USD213,000       | 南アフリカ<br>Republic of South<br>Africa Government<br>International Bond<br>5.875% 30/5/2022 | 225,514     | 0.02             |
| USD600,000     | Russian Foreign Bond<br>- Eurobond 5.625%<br>4/4/2042                                                           | 819,281     | 0.06             |                  |                                                                                           |             |                  |
|                |                                                                                                                 | 12,804,427  | 0.94             | USD200,000       | 韓国<br>Korea Gas Corp 2.25%<br>18/7/2026*                                                  | 213,976     | 0.02             |
| USD76,042      | セントルシア<br>Digicel<br>International<br>Finance Ltd /<br>Digicel Holdings<br>Bermuda Ltd ‘ 144A’<br>8% 31/12/2026 | 59,693      | 0.00             | USD600,000       | Korea International<br>Bond 2.75% 19/1/2027                                               | 658,255     | 0.05             |
| USD191,178     | Digicel<br>International<br>Finance Ltd /<br>Digicel Holdings<br>Bermuda Ltd ‘ 144A’<br>8.75% 25/5/2024         | 193,866     | 0.01             | KRW1,592,640,000 | Korea Treasury Bond<br>1.125% 10/9/2039                                                   | 1,221,457   | 0.09             |
| USD96,964      | Digicel<br>International<br>Finance Ltd /<br>Digicel Holdings<br>Bermuda Ltd ‘ 144A’<br>13% 31/12/2025          | 88,480      | 0.01             | KRW3,055,840,000 | Korea Treasury Bond<br>1.875% 10/6/2029                                                   | 2,661,325   | 0.19             |
|                |                                                                                                                 | 342,039     | 0.02             | KRW4,048,010,000 | Korea Treasury Bond<br>2% 10/12/2021                                                      | 3,462,753   | 0.25             |
| USD1,305,000   | サウジアラビア<br>Saudi Arabian Oil Co<br>4.25% 16/4/2039*                                                             | 1,513,803   | 0.11             | KRW1,200,000,000 | Korea Treasury Bond<br>2% 10/3/2046                                                       | 1,078,235   | 0.08             |
| USD270,000     | Saudi Government<br>International Bond<br>3.25% 22/10/2030                                                      | 293,288     | 0.02             | KRW1,068,300,000 | Korea Treasury Bond<br>2% 10/3/2049                                                       | 967,170     | 0.07             |
| USD400,000     | Saudi Government<br>International Bond<br>3.625% 4/3/2028                                                       | 444,250     | 0.03             | KRW420,000,000   | Korea Treasury Bond<br>2.125% 10/3/2047                                                   | 387,770     | 0.03             |
| USD400,000     | Saudi Government<br>International Bond<br>4.5% 17/4/2030                                                        | 478,125     | 0.04             | KRW2,169,270,000 | Korea Treasury Bond<br>2.25% 10/12/2025                                                   | 1,916,181   | 0.14             |
| USD1,214,000   | Saudi Government<br>International Bond<br>4.625% 4/10/2047*                                                     | 1,492,461   | 0.11             | KRW530,000,000   | Korea Treasury Bond<br>2.375% 10/9/2038                                                   | 497,205     | 0.04             |
|                |                                                                                                                 | 4,221,927   | 0.31             |                  |                                                                                           | 13,064,327  | 0.96             |
|                |                                                                                                                 |             |                  | EUR900,000       | スペイン<br>Amadeus IT Group SA<br>2.875% 20/5/2027                                           | 1,145,466   | 0.08             |
|                |                                                                                                                 |             |                  | USD400,000       | Banco Santander SA<br>2.706% 27/6/2024                                                    | 426,781     | 0.03             |
|                |                                                                                                                 |             |                  | USD600,000       | Banco Santander SA<br>3.306% 27/6/2029                                                    | 655,353     | 0.05             |
|                |                                                                                                                 |             |                  | EUR200,000       | Bankia SA FRN<br>18/7/2022<br>(Perpetual)                                                 | 232,691     | 0.02             |
|                |                                                                                                                 |             |                  | EUR200,000       | Bankia SA FRN<br>19/9/2023<br>(Perpetual)                                                 | 234,652     | 0.02             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高           | 銘柄                                                                | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                         | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------|-------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| EUR1,200,000  | Bankia SA 4.125%<br>24/3/2036*                                    | 2,288,728   | 0.17             | USD250,000   | Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>11/9/2025                          | 262,058     | 0.02             |
| EUR200,000    | CaixaBank SA 1.125%<br>17/5/2024                                  | 245,341     | 0.02             | EUR1,540,000 | Credit Suisse Group<br>AG FRN 2/4/2026                                     | 2,057,449   | 0.15             |
| EUR100,000    | El Corte Ingles SA<br>3% 15/3/2024                                | 119,746     | 0.01             | USD295,000   | Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>5/6/2026                           | 305,290     | 0.02             |
| EUR100,000    | Grifols SA 1.625%<br>15/2/2025                                    | 118,730     | 0.01             | EUR470,000   | Credit Suisse Group<br>AG FRN 24/6/2027                                    | 572,478     | 0.04             |
| EUR700,000    | Merlin Properties<br>Socimi SA 2.375%<br>13/7/2027                | 848,198     | 0.06             | CHF1,420,000 | Swiss Confederation<br>Government Bond<br>26/6/2034 (Zero<br>Coupon)       | 1,638,339   | 0.12             |
| EUR2,400,000  | Spain Government<br>Bond 31/1/2025 (Zero<br>Coupon)               | 2,895,527   | 0.21             | CHF200,000   | Swiss Confederation<br>Government Bond 2%<br>25/6/2064                     | 457,440     | 0.03             |
| EUR10,000     | Spain Government<br>Bond 0.4% 30/4/2022                           | 12,099      | 0.00             | EUR1,000,000 | UBS Group AG FRN<br>17/4/2025                                              | 1,238,403   | 0.09             |
| EUR4,224,000  | Spain Government<br>Bond '144A' 1%<br>31/10/2050                  | 4,766,474   | 0.35             | EUR450,000   | UBS Group AG FRN<br>29/1/2026                                              | 537,107     | 0.04             |
| EUR1,470,000  | Spain Government<br>Bond '144A' 1.2%<br>31/10/2040                | 1,829,228   | 0.13             | USD290,000   | UBS Group AG '144A'<br>FRN 30/1/2027                                       | 292,485     | 0.02             |
| EUR960,000    | Spain Government<br>Bond '144A' 1.4%<br>30/7/2028                 | 1,257,934   | 0.09             | USD494,000   | UBS Group AG '144A'<br>FRN 30/1/2027                                       | 498,233     | 0.04             |
| EUR3,975,000  | Spain Government<br>Bond '144A' 2.7%<br>31/10/2048                | 6,478,371   | 0.47             |              |                                                                            | 12,488,386  | 0.91             |
|               |                                                                   | 23,555,319  | 1.72             |              |                                                                            |             |                  |
|               | スウェーデン                                                            |             |                  | EUR400,000   | ウクライナ<br>Ukraine Government<br>International Bond<br>6.75% 20/6/2026       | 484,346     | 0.04             |
| EUR615,000    | Atlas Copco AB 2.5%<br>28/2/2023                                  | 781,411     | 0.06             | USD200,000   | Ukraine Government<br>International Bond<br>'144A' 7.253%<br>15/3/2033     | 200,750     | 0.01             |
| SEK7,400,000  | Nordea Hypotek AB<br>1.25% 20/9/2023                              | 888,010     | 0.06             | USD878,000   | Ukraine Government<br>International Bond<br>7.375% 25/9/2032*              | 891,170     | 0.06             |
| EUR985,000    | Skandinaviska<br>Enskilda Banken AB<br>0.375% 11/2/2027           | 1,178,389   | 0.09             | USD607,000   | Ukraine Government<br>International Bond<br>'144A' 7.75%<br>1/9/2025       | 642,965     | 0.05             |
| EUR350,000    | Stadshypotek AB 0.5%<br>11/7/2025                                 | 434,353     | 0.03             | USD204,000   | Ukraine Government<br>International Bond<br>8.994% 1/2/2024                | 223,074     | 0.02             |
| SEK11,000,000 | Stadshypotek AB 1.5%<br>1/3/2024                                  | 1,335,752   | 0.10             | USD2,107,000 | Ukraine Government<br>International Bond<br>9.75% 1/11/2028*               | 2,417,255   | 0.18             |
| SEK11,000,000 | Swedbank Hypotek AB<br>1% 20/12/2023                              | 1,312,232   | 0.09             |              |                                                                            | 4,859,560   | 0.36             |
| SEK4,110,000  | Sweden Government<br>Bond 0.75%<br>12/5/2028*                     | 505,468     | 0.04             |              |                                                                            |             |                  |
| SEK2,300,000  | Sweden Government<br>Bond 3.5% 30/3/2039                          | 410,323     | 0.03             |              |                                                                            |             |                  |
| EUR451,000    | Verisure Holding AB<br>3.5% 15/5/2023                             | 548,768     | 0.04             |              |                                                                            |             |                  |
| EUR100,000    | Verisure Holding AB<br>3.875% 15/7/2026                           | 120,606     | 0.01             | USD670,000   | アラブ首長国連邦<br>Abu Dhabi Government<br>International Bond<br>3.125% 16/4/2030 | 752,913     | 0.05             |
| EUR100,000    | Verisure Midholding<br>AB 5.75% 1/12/2023                         | 121,231     | 0.01             | USD200,000   | Abu Dhabi Government<br>International Bond<br>4.125% 11/10/2047            | 253,906     | 0.02             |
|               |                                                                   | 7,636,543   | 0.56             | USD500,000   | DP World Plc 6.85%<br>2/7/2037                                             | 639,219     | 0.05             |
|               |                                                                   |             |                  |              |                                                                            | 1,646,038   | 0.12             |
| USD5,007,004  | スイス<br>Credit Suisse 2016-<br>P6 6.5% 25/1/2036                   | 4,192,134   | 0.31             |              |                                                                            |             |                  |
| USD400,000    | Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>18/12/2024<br>(Perpetual) | 436,970     | 0.03             |              |                                                                            |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高        | 銘柄                                                                     | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高        | 銘柄                                                                  | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
|            | 英国                                                                     |             |                  |            |                                                                     |             |                  |
| EUR160,000 | Amcor UK Finance Plc<br>1.125% 23/6/2027                               | 196,572     | 0.01             | GBP366,000 | Finsbury Square<br>2018-2 Plc FRN<br>12/9/2068                      | 464,491     | 0.03             |
| EUR570,000 | Anglo American<br>Capital Plc 3.5%<br>28/3/2022                        | 717,532     | 0.05             | GBP99,982  | Finsbury Square<br>2020-1 Plc FRN<br>16/3/2070                      | 130,122     | 0.01             |
| GBP280,000 | Arrow Global Finance<br>Plc 5.125%<br>15/9/2024*                       | 361,176     | 0.03             | GBP99,977  | Gemgarto 2018-1 Plc<br>FRN 16/9/2065                                | 129,234     | 0.01             |
| USD120,000 | AstraZeneca Plc<br>1.375% 6/8/2030                                     | 117,169     | 0.01             | GBP415,317 | Greene King Finance<br>Plc FRN 15/12/2033                           | 478,083     | 0.03             |
| GBP165,000 | Azure Finance No 2<br>Plc FRN 20/7/2030                                | 217,190     | 0.02             | GBP226,325 | Greene King Finance<br>Plc 4.064% 15/3/2035                         | 309,462     | 0.02             |
| USD665,000 | Barclays Plc FRN<br>7/5/2025                                           | 723,398     | 0.05             | GBP100,000 | Heathrow Finance Plc<br>3.875% 1/3/2027                             | 126,414     | 0.01             |
| EUR300,000 | Barclays Plc FRN<br>11/11/2025                                         | 359,538     | 0.03             | USD601,000 | HSBC Holdings Plc<br>FRN 19/6/2029                                  | 701,648     | 0.05             |
| EUR300,000 | Barclays Plc FRN<br>7/2/2028                                           | 360,163     | 0.03             | EUR100,000 | International Game<br>Technology Plc 4.75%<br>15/2/2023             | 123,910     | 0.01             |
| USD603,000 | Barclays Plc 4.375%<br>12/1/2026                                       | 686,181     | 0.05             | USD200,000 | International Game<br>Technology Plc ‘<br>144A’ 6.5% 15/2/2025      | 218,123     | 0.02             |
| EUR335,000 | BAT International<br>Finance Plc 1.25%<br>13/3/2027                    | 406,925     | 0.03             | GBP6,700   | Ladbrokes Group<br>Finance Plc 5.125%<br>16/9/2022                  | 9,176       | 0.00             |
| EUR515,000 | BAT International<br>Finance Plc 2.25%<br>16/1/2030                    | 652,325     | 0.05             | GBP200,000 | Ladbrokes Group<br>Finance Plc 5.125%<br>8/9/2023                   | 273,989     | 0.02             |
| GBP300,000 | BAT International<br>Finance Plc 4%<br>4/9/2026                        | 449,665     | 0.03             | USD528,000 | Lloyds Banking Group<br>Plc 4.05% 16/8/2023                         | 577,738     | 0.04             |
| EUR100,000 | BP Capital Markets<br>Plc (Restricted) FRN<br>22/3/2026<br>(Perpetual) | 123,634     | 0.01             | GBP50,000  | Mitchells & Butlers<br>Finance Plc FRN<br>15/6/2036                 | 44,459      | 0.00             |
| EUR765,000 | BP Capital Markets<br>Plc 0.831% 8/11/2027                             | 931,234     | 0.07             | GBP397,000 | Motor 2016-1 Plc<br>3.75% 25/11/2025                                | 534,366     | 0.04             |
| EUR145,000 | BP Capital Markets<br>Plc 1.231% 8/5/2031                              | 178,923     | 0.01             | GBP103,000 | Motor 2016-1 Plc<br>4.25% 25/11/2025                                | 135,703     | 0.01             |
| EUR460,000 | BP Capital Markets<br>Plc 1.526% 26/9/2022                             | 568,093     | 0.04             | GBP105,000 | Motor 2016-1 Plc<br>5.25% 25/11/2025                                | 137,677     | 0.01             |
| EUR650,000 | British<br>Telecommunications<br>Plc 1% 23/6/2024                      | 797,570     | 0.06             | EUR310,000 | National Grid<br>Electricity<br>Transmission Plc<br>0.19% 20/1/2025 | 372,861     | 0.03             |
| EUR550,000 | Channel Link<br>Enterprises Finance<br>Plc FRN 30/6/2050               | 654,785     | 0.05             | EUR500,000 | Nationwide Building<br>Society 1.125%<br>31/5/2028*                 | 649,062     | 0.05             |
| EUR350,000 | Channel Link<br>Enterprises Finance<br>Plc FRN 30/6/2050               | 430,573     | 0.03             | USD200,000 | Neptune Energy<br>Bondco Plc ‘ 144A’<br>6.625% 15/5/2025            | 183,623     | 0.01             |
| GBP110,000 | CMF 2020-1 Plc FRN<br>16/1/2057                                        | 143,662     | 0.01             | EUR30,825  | Paragon Mortgages No<br>10 Plc FRN 15/6/2041                        | 34,360      | 0.00             |
| EUR415,000 | Coca-Cola European<br>Partners Plc 1.125%<br>26/5/2024*                | 517,392     | 0.04             | EUR66,009  | Paragon Mortgages No<br>11 Plc FRN<br>15/10/2041                    | 75,797      | 0.01             |
| EUR380,000 | Coca-Cola European<br>Partners Plc 1.125%<br>12/4/2029                 | 479,014     | 0.03             | EUR71,834  | Paragon Mortgages No<br>12 Plc FRN<br>15/11/2038                    | 78,965      | 0.01             |
| EUR437,000 | eG Global Finance<br>Plc 3.625% 7/2/2024                               | 509,504     | 0.04             | EUR196,231 | Paragon Mortgages No<br>13 Plc FRN 15/1/2039                        | 217,391     | 0.02             |
| EUR111,000 | eG Global Finance<br>Plc 4.375% 7/2/2025                               | 127,196     | 0.01             | EUR485,000 | Paragon Mortgages No<br>14 Plc FRN 15/9/2039                        | 495,243     | 0.04             |
| EUR300,000 | eG Global Finance<br>Plc 6.25% 30/10/2025                              | 360,495     | 0.03             | GBP120,000 | Paragon Mortgages No<br>25 Plc FRN 15/5/2050                        | 157,804     | 0.01             |
| GBP101,998 | Finsbury Square<br>2018-1 Plc FRN<br>12/9/2065                         | 134,414     | 0.01             | GBP100,000 | Paragon Mortgages No<br>25 Plc FRN 15/5/2050                        | 129,548     | 0.01             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                          | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| GBP100,000   | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                        | 134,693     | 0.01             | GBP200,000   | William Hill Plc 4.75% 1/5/2026                                                             | 272,558     | 0.02             |
| GBP100,000   | Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023                     | 137,550     | 0.01             |              |                                                                                             | 28,909,161  | 2.12             |
| GBP100,000   | Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070           | 133,809     | 0.01             | USD750,000   | 米国 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035    | 783,609     | 0.06             |
| EUR100,000   | Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024                                | 107,087     | 0.01             | USD1,172,000 | 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035 | 1,304,400   | 0.10             |
| EUR100,000   | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                                | 101,791     | 0.01             | USD870,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P C' '144A' FRN 5/6/2037                    | 914,698     | 0.07             |
| USD515,000   | Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/11/2024                 | 573,156     | 0.04             | USD750,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037                    | 764,162     | 0.06             |
| EUR380,000   | Santander UK Plc 0.5% 10/1/2025                                | 467,422     | 0.03             | USD730,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037                    | 700,026     | 0.05             |
| EUR100,000   | Sky Ltd 1.5% 15/9/2021                                         | 121,279     | 0.01             | USD820,000   | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034          | 805,831     | 0.06             |
| USD277,000   | Standard Chartered Plc '144A' FRN 20/1/2023                    | 288,563     | 0.02             | USD74,000    | AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026                                                          | 81,356      | 0.01             |
| GBP100,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025            | 128,159     | 0.01             | USD552,000   | AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022                                                           | 574,230     | 0.04             |
| EUR137,000   | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                                 | 165,263     | 0.01             | USD180,000   | AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025                                                            | 201,083     | 0.01             |
| GBP153,346   | Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039                  | 305,147     | 0.02             | USD381,000   | AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035                                                                   | 469,230     | 0.03             |
| GBP216,571   | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040                  | 386,569     | 0.03             | USD497,000   | AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035                                                           | 620,444     | 0.05             |
| GBP116,622   | Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040                 | 209,429     | 0.01             | USD23,000    | Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028                                               | 23,920      | 0.00             |
| GBP100,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                  | 134,146     | 0.01             | USD75,000    | Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028                                               | 78,000      | 0.01             |
| GBP100,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                  | 134,158     | 0.01             | USD105,000   | Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030                                                     | 102,499     | 0.01             |
| GBP100,000   | Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050        | 132,346     | 0.01             | USD295,000   | Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050                                                      | 276,260     | 0.02             |
| GBP110,000   | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                          | 145,151     | 0.01             | USD324,000   | AEP Texas Inc 3.45% 15/1/2050                                                               | 357,828     | 0.03             |
| GBP115,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                         | 152,050     | 0.01             | USD170,000   | AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049                                                     | 181,518     | 0.01             |
| GBP125,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                         | 164,365     | 0.01             | USD194,000   | AEP Transmission Co LLC 3.75% 1/12/2047                                                     | 230,268     | 0.02             |
| GBP713,860   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027                | 995,357     | 0.07             | USD305,000   | AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049                                                      | 364,327     | 0.03             |
| GBP1,390,000 | United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025                            | 1,907,723   | 0.14             | USD303,000   | Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049                                                            | 345,426     | 0.03             |
| GBP620,000   | United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041                           | 895,526     | 0.07             |              |                                                                                             |             |                  |
| GBP550,000   | United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*                           | 891,553     | 0.06             |              |                                                                                             |             |                  |
| EUR300,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                                | 369,431     | 0.03             |              |                                                                                             |             |                  |
| GBP1,095,000 | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049 | 1,461,308   | 0.11             |              |                                                                                             |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                            | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD54,000    | Alabama Power Co<br>3.7% 1/12/2047                                                                            | 64,032      | 0.00             | USD53,869    | American Airlines<br>2017-1 Class AA Pass<br>Through Trust 3.65%<br>15/2/2029                   | 51,675      | 0.00             |
| USD9,000     | Alabama Power Co 6%<br>1/3/2039                                                                               | 13,065      | 0.00             | USD468,137   | American Airlines<br>2019-1 Class AA Pass<br>Through Trust 3.15%<br>15/2/2032                   | 433,782     | 0.03             |
| USD78,000    | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 3.5% 15/2/2023      | 79,677      | 0.01             | USD72,000    | American Builders &<br>Contractors Supply<br>Co Inc ‘144A’ 4%<br>15/1/2028                      | 73,742      | 0.01             |
| USD137,000   | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 4.625%<br>15/1/2027 | 144,899     | 0.01             | USD1,287,752 | American Homes 4<br>Rent 2015-SFR2 Trust<br>‘Series 2015-SFR2<br>A’ ‘144A’ 3.732%<br>17/10/2052 | 1,405,122   | 0.10             |
| USD104,000   | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 4.875%<br>15/2/2030 | 112,424     | 0.01             | USD709,000   | American Tower Corp<br>1.3% 15/9/2025                                                           | 720,482     | 0.05             |
| USD95,000    | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC 5.75%<br>15/3/2025             | 98,006      | 0.01             | EUR1,000,000 | American Tower Corp<br>1.95% 22/5/2026                                                          | 1,291,134   | 0.09             |
| USD78,000    | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 5.875%<br>15/2/2028 | 84,762      | 0.01             | USD138,000   | American Tower Corp<br>2.4% 15/3/2025                                                           | 146,913     | 0.01             |
| USD59,000    | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 7.5% 15/3/2026      | 66,275      | 0.00             | USD23,000    | American Tower Corp<br>3.375% 15/5/2024                                                         | 25,072      | 0.00             |
| EUR240,000   | Altria Group Inc<br>1.7% 15/6/2025                                                                            | 300,906     | 0.02             | USD22,000    | American Tower Corp<br>3.6% 15/1/2028                                                           | 24,794      | 0.00             |
| EUR730,000   | Altria Group Inc<br>2.2% 15/6/2027                                                                            | 940,173     | 0.07             | USD434,000   | Amgen Inc 4.4%<br>1/5/2045                                                                      | 539,840     | 0.04             |
| USD1,274,000 | Altria Group Inc<br>3.8% 14/2/2024                                                                            | 1,398,103   | 0.10             | USD352,000   | Analog Devices Inc<br>3.9% 15/12/2025                                                           | 404,584     | 0.03             |
| USD414,000   | Altria Group Inc<br>3.875% 16/9/2046                                                                          | 427,913     | 0.03             | USD650,000   | ANCHORAGE CAPITAL<br>CLO 1-R Ltd ‘Series<br>2018-1RA A1’ ‘144A’<br>FRN 13/4/2031                | 642,917     | 0.05             |
| USD246,000   | Altria Group Inc<br>5.375% 31/1/2044                                                                          | 305,937     | 0.02             | USD1,561,000 | Anheuser-Busch Cos<br>LLC / Anheuser-Busch<br>InBev Worldwide Inc<br>4.7% 1/2/2036              | 1,853,550   | 0.14             |
| USD329,000   | Altria Group Inc<br>5.8% 14/2/2039                                                                            | 416,441     | 0.03             | USD7,000     | Anheuser-Busch InBev<br>Worldwide Inc 8.2%<br>15/1/2039                                         | 11,151      | 0.00             |
| USD85,000    | AMC Networks Inc<br>4.75% 1/8/2025                                                                            | 88,257      | 0.01             | USD60,000    | Aon Corp 2.8%<br>15/5/2030                                                                      | 64,969      | 0.00             |
| USD104,000   | AMC Networks Inc 5%<br>1/4/2024                                                                               | 106,145     | 0.01             | EUR1,745,000 | Apple Inc 1%<br>10/11/2022                                                                      | 2,138,716   | 0.16             |
| USD475,000   | Ameren Illinois Co<br>3.25% 15/3/2050                                                                         | 540,605     | 0.04             | USD45,000    | Apple Inc 2.55%<br>20/8/2060                                                                    | 43,616      | 0.00             |
| USD2,000     | Ameren Illinois Co<br>4.15% 15/3/2046                                                                         | 2,496       | 0.00             | USD446,000   | Applied Materials<br>Inc 1.75% 1/6/2030                                                         | 460,526     | 0.03             |
| USD8,105     | American Airlines<br>2015-2 Class AA Pass<br>Through Trust 3.6%<br>22/9/2027                                  | 7,698       | 0.00             | USD196,000   | Applied Materials<br>Inc 2.75% 1/6/2050                                                         | 206,191     | 0.02             |
| USD212,552   | American Airlines<br>2016-3 Class AA Pass<br>Through Trust 3%<br>15/10/2028                                   | 200,573     | 0.01             | USD52,000    | Aramark Services Inc<br>4.75% 1/6/2026                                                          | 51,631      | 0.00             |
|              |                                                                                                               |             |                  | USD117,000   | Aramark Services Inc<br>‘144A’ 5% 1/2/2028                                                      | 116,661     | 0.01             |
|              |                                                                                                               |             |                  | USD73,710    | Ares XXIX CLO Ltd ‘<br>Series 2014-1A AIR’<br>‘144A’ FRN<br>17/4/2026                           | 73,652      | 0.01             |
|              |                                                                                                               |             |                  | USD285,000   | Ashford Hospitality<br>Trust 2018-ASHF ‘<br>Series 2018-ASHF D’<br>‘144A’ FRN<br>15/4/2035      | 253,113     | 0.02             |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                         | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD2,000,000 | AT&T Inc '144A'<br>27/11/2022 (Zero<br>Coupon)                                                             | 1,972,391   | 0.14             | USD710,000   | BAMLL Commercial<br>Mortgage Securities<br>Trust 2015-200P 'Series 2015-200P B'<br>'144A' 3.49% | 758,108     | 0.06             |
| EUR680,000   | AT&T Inc 2.6%<br>19/5/2038                                                                                 | 898,655     | 0.07             | USD922,024   | BAMLL Commercial<br>Mortgage Securities<br>Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D'<br>'144A' FRN   | 843,500     | 0.06             |
| EUR305,000   | AT&T Inc 3.15%<br>4/9/2036                                                                                 | 429,427     | 0.03             | USD545,000   | BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B'<br>FRN 15/11/2050                                           | 607,154     | 0.04             |
| GBP300,000   | AT&T Inc 4.375%<br>14/9/2029                                                                               | 484,468     | 0.04             | USD1,425,000 | BANK 2018-BNK14 'Series 2018-BN14 A4'<br>FRN 15/9/2060                                          | 1,699,491   | 0.12             |
| USD156,000   | AT&T Inc 4.75%<br>15/5/2046                                                                                | 184,482     | 0.01             | USD1,990,000 | BANK 2019-BNK23<br>2.92% 15/12/2052                                                             | 2,219,546   | 0.16             |
| USD642,000   | AT&T Inc 4.8%<br>15/6/2044                                                                                 | 767,763     | 0.06             | USD638,000   | Bank of America Corp<br>FRN 22/10/2025                                                          | 675,322     | 0.05             |
| USD342,000   | AT&T Inc 4.8%<br>15/6/2044                                                                                 | 408,995     | 0.03             | USD1,786,000 | Bank of America Corp<br>FRN 21/7/2028                                                           | 2,001,329   | 0.15             |
| USD139,000   | AT&T Inc 4.85%<br>15/7/2045                                                                                | 165,140     | 0.01             | USD1,518,000 | Bank of America Corp<br>FRN 20/12/2028                                                          | 1,701,114   | 0.12             |
| USD104,000   | AT&T Inc 5.25%<br>1/3/2037                                                                                 | 129,933     | 0.01             | USD45,000    | Bank of America Corp<br>FRN 23/7/2030                                                           | 49,883      | 0.00             |
| USD35,000    | Atmos Energy Corp<br>2.625% 15/9/2029                                                                      | 38,543      | 0.00             | USD195,000   | Bank of America Corp<br>FRN 23/4/2040                                                           | 234,235     | 0.02             |
| USD640,000   | Atrium Hotel<br>Portfolio Trust<br>2017-ATRM 'Series<br>2017-ATRM D' '144A'<br>FRN 15/12/2036              | 542,019     | 0.04             | USD1,835,000 | Bank of America Corp<br>FRN 19/6/2041                                                           | 1,862,013   | 0.14             |
| USD2,076,289 | Atrium XII '144A'<br>FRN 22/4/2027                                                                         | 2,069,057   | 0.15             | EUR1,958,000 | Bank of America Corp<br>1.625% 14/9/2022                                                        | 2,416,092   | 0.18             |
| USD752,000   | Autodesk Inc 2.85%<br>15/1/2030                                                                            | 829,032     | 0.06             | USD235,000   | Bank of America Corp<br>3.95% 21/4/2025                                                         | 263,930     | 0.02             |
| USD445,490   | Avery Point V CLO<br>Ltd 'Series 2014-5A<br>AR' '144A' FRN<br>17/7/2026                                    | 444,944     | 0.03             | USD692,000   | Bank of America Corp<br>4% 22/1/2025                                                            | 774,222     | 0.06             |
| USD91,158    | Babson CLO Ltd 2014-<br>I 'Series 2014-IA<br>AIR' '144A' FRN<br>20/7/2025                                  | 91,033      | 0.01             | USD14,000    | Bank of America Corp<br>4.2% 26/8/2024                                                          | 15,657      | 0.00             |
| USD60,000    | BAE Systems Holdings<br>Inc '144A' 3.85%<br>15/12/2025                                                     | 67,802      | 0.00             | USD468,000   | Bank of New York<br>Mellon Corp/ The FRN<br>7/2/2028                                            | 540,436     | 0.04             |
| USD1,000,000 | Bain Capital Credit<br>CLO 2018-1 'Series<br>2018-1A A1' '144A'<br>FRN 23/4/2031                           | 988,022     | 0.07             | USD1,000     | Bank of New York<br>Mellon Corp/ The<br>3.25% 11/9/2024                                         | 1,105       | 0.00             |
| EUR200,000   | Ball Corp 0.875%<br>15/3/2024                                                                              | 239,232     | 0.02             | USD45,000    | BAT Capital Corp<br>3.215% 6/9/2026                                                             | 48,808      | 0.00             |
| USD78,000    | Ball Corp 4.875%<br>15/3/2026                                                                              | 88,062      | 0.01             | USD2,291,718 | Bayview Commercial<br>Asset Trust 2006-1<br>'Series 2006-1A A1'<br>'144A' FRN                   | 2,113,239   | 0.15             |
| USD104,000   | Ball Corp 5.25%<br>1/7/2025                                                                                | 118,257     | 0.01             | USD867,194   | Bayview Commercial<br>Asset Trust 2007-4<br>'Series 2007-4A A1'<br>'144A' FRN                   | 803,598     | 0.06             |
| USD219,000   | Baltimore Gas and<br>Electric Co 3.2%<br>15/9/2049                                                         | 236,977     | 0.02             | USD730,000   | BBCMS 2017-DELC<br>Mortgage Trust FRN<br>15/8/2036                                              | 690,565     | 0.05             |
| USD500,000   | Baltimore Gas and<br>Electric Co 3.5%<br>15/8/2046                                                         | 574,511     | 0.04             | USD2,035,000 | BBCMS 2018-TALL<br>Mortgage Trust FRN<br>15/3/2037                                              | 1,966,130   | 0.14             |
| USD730,000   | BAMLL Commercial<br>Mortgage Securities<br>Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F'<br>'144A' FRN<br>14/4/2033 | 740,815     | 0.05             |              |                                                                                                 |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                       | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD590,000   | BBCMS Mortgage Trust<br>2018-C2 'Series<br>2018-C2 A5' 4.314%                            | 706,329     | 0.05             | USD771,000   | Broadcom Inc 4.7%<br>15/4/2025                                                                     | 881,004     | 0.06             |
| USD1,969,611 | Bear Stearns ALT-A<br>Trust 2007-1 'Series<br>2007-1 1A1' FRN                            | 1,702,586   | 0.12             | USD59,000    | Buckeye Partners LP<br>3.95% 1/12/2026                                                             | 58,594      | 0.00             |
| USD3,900,000 | Bear Stearns Asset<br>Backed Securities I<br>Trust 2007-HE5 'Series<br>2007-HE5 1A4' FRN | 3,571,657   | 0.26             | USD1,000,000 | BX Commercial<br>Mortgage Trust 2018-<br>BIOA FRN 15/3/2037                                        | 993,018     | 0.07             |
| EUR400,000   | Becton Dickinson and<br>Co 1.401% 24/5/2023                                              | 490,049     | 0.04             | USD1,220,000 | BXP Trust 2017-GM 'Series<br>2017-GM C' '144A' FRN                                                 | 1,301,219   | 0.10             |
| EUR400,000   | Belden Inc 4.125%<br>15/10/2026                                                          | 486,922     | 0.04             | USD730,000   | BXP Trust 2017-GM 'Series<br>2017-GM D' '144A' FRN                                                 | 771,855     | 0.06             |
| USD2,801,000 | Benchmark 2018-B5<br>Mortgage Trust 'Series<br>2018-B5 A4' 4.208%                        | 3,344,811   | 0.24             | USD440,000   | BXP Trust 2017-GM<br>3.379% 13/6/2039                                                              | 491,845     | 0.04             |
| USD1,130,000 | Benchmark 2018-B8<br>Mortgage Trust 'Series<br>2018-B8 A5' 4.232%                        | 1,356,259   | 0.10             | USD1,256,000 | Caesars<br>Entertainment Inc '144A' 6.25%                                                          | 1,326,644   | 0.10             |
| USD999,468   | Benefit Street<br>Partners CLO II Ltd 'Series<br>2013-IIA AIR' '144A' FRN                | 993,331     | 0.07             | USD840,000   | Cameron LNG LLC '144A' 3.302%                                                                      | 948,553     | 0.07             |
| EUR300,000   | Berry Global Inc 1%<br>15/1/2025                                                         | 349,484     | 0.03             | USD280,000   | Cameron LNG LLC '144A' 3.402%                                                                      | 299,791     | 0.02             |
| USD81,000    | BMW US Capital LLC<br>'144A' 1.85%<br>15/9/2021                                          | 82,119      | 0.01             | USD505,000   | CCUBS Commercial<br>Mortgage Trust 2017-<br>C1 'Series 2017-C1<br>B' FRN                           | 537,339     | 0.04             |
| USD367,000   | Boston Properties LP<br>2.75% 1/10/2026                                                  | 396,700     | 0.03             | USD40,000    | Cedar Fair LP 5.25%<br>15/7/2029                                                                   | 38,968      | 0.00             |
| EUR300,000   | Boxer Parent Co Inc<br>6.5% 2/10/2025                                                    | 373,940     | 0.03             | USD52,000    | Cedar Fair LP /<br>Canada's Wonderland<br>Co / Magnum<br>Management Corp /<br>Millennium Op 5.375% | 52,000      | 0.00             |
| USD129,000   | BP Capital Markets<br>America Inc 3.194%<br>6/4/2025                                     | 142,197     | 0.01             | USD1,450,000 | Cedar Funding IV CLO<br>Ltd 'Series 2014-4A<br>AR' '144A' FRN                                      | 1,439,854   | 0.11             |
| USD318,000   | BP Capital Markets<br>America Inc 3.41%<br>11/2/2026                                     | 356,220     | 0.03             | USD195,000   | Centene Corp 4.25%<br>15/12/2027                                                                   | 205,201     | 0.02             |
| USD159,000   | Broadcom Corp /<br>Broadcom Cayman<br>Finance Ltd 2.65%<br>15/1/2023                     | 165,427     | 0.01             | USD59,000    | Centene Corp 4.25%<br>15/12/2027                                                                   | 62,087      | 0.00             |
| USD1,550,000 | Broadcom Corp /<br>Broadcom Cayman<br>Finance Ltd 3.125%<br>15/1/2025                    | 1,660,265   | 0.12             | USD358,000   | Centene Corp 4.625%<br>15/12/2029                                                                  | 393,440     | 0.03             |
| USD453,000   | Broadcom Corp /<br>Broadcom Cayman<br>Finance Ltd 3.875%<br>15/1/2027                    | 501,094     | 0.04             | USD182,000   | Centene Corp '144A'<br>5.375% 1/6/2026                                                             | 192,465     | 0.01             |
| USD1,346,000 | Broadcom Inc 2.25%<br>15/11/2023                                                         | 1,400,344   | 0.10             | USD78,000    | Centene Corp '144A'<br>5.375% 15/8/2026                                                            | 82,655      | 0.01             |
| USD208,000   | Broadcom Inc 3.459%<br>15/9/2026                                                         | 227,757     | 0.02             | USD40,000    | CenterPoint Energy<br>Houston Electric LLC<br>3.55% 1/8/2042                                       | 45,909      | 0.00             |
| USD152,000   | Broadcom Inc 4.11%<br>15/9/2028                                                          | 170,479     | 0.01             | USD37,000    | CenterPoint Energy<br>Houston Electric LLC<br>3.95% 1/3/2048                                       | 46,117      | 0.00             |
| USD300,000   | Broadcom Inc 4.15%<br>15/11/2030                                                         | 337,354     | 0.02             | USD1,187,606 | CGDBB Commercial<br>Mortgage Trust 2017-<br>BIOC 'Series 2017-<br>BIOC D' '144A' FRN               | 1,187,017   | 0.09             |
| USD425,000   | Broadcom Inc 4.25%<br>15/4/2026                                                          | 480,880     | 0.04             |              |                                                                                                    |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD52,000    | Charles River Laboratories International Inc ‘ 144A’ 4.25% 1/5/2028                               | 54,623      | 0.00             | USD500,000   | CIFC Funding 2012-II-R Ltd ‘ Series 2012-2RA A2’ ‘ 144A’ FRN 20/1/2028                          | 484,775     | 0.04             |
| USD104,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050     | 118,302     | 0.01             | USD710,000   | CIFC Funding 2014-III Ltd ‘ Series 2014-3A AIR2’ ‘ 144A’ FRN 22/10/2031                         | 706,615     | 0.05             |
| USD70,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047   | 83,182      | 0.01             | USD1,300,000 | CIFC Funding 2015-III Ltd ‘ Series 2015-3A AR’ ‘ 144A’ FRN 19/4/2029                            | 1,289,386   | 0.09             |
| USD43,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035 | 59,456      | 0.00             | USD1,480,621 | CIFC Funding Ltd 2015-5A FRN 25/10/2027                                                         | 1,474,506   | 0.11             |
| USD1,449,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045 | 1,943,510   | 0.14             | USD487,000   | Citgo Holding Inc ‘ 144A’ 9.25% 1/8/2024                                                        | 483,347     | 0.04             |
| USD1,800,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025                                             | 2,078,232   | 0.15             | USD387,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ‘ Series 2014-GC19 A4’ 4.023% 10/3/2047           | 422,249     | 0.03             |
| USD35,000    | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                        | 36,548      | 0.00             | USD287,426   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 ‘ Series 2016-P3 D’ ‘ 144A’ FRN 15/4/2049           | 178,157     | 0.01             |
| USD115,000   | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                        | 120,086     | 0.01             | USD1,810,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.941% 10/10/2049                                   | 1,972,733   | 0.14             |
| USD150,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                                       | 153,525     | 0.01             | USD509,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 FRN 10/12/2049                                      | 528,889     | 0.04             |
| USD111,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                                      | 116,207     | 0.01             | USD915,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 FRN 10/6/2051                                       | 1,072,556   | 0.08             |
| USD95,000    | Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050                                                                  | 89,663      | 0.01             | USD1,122,000 | Citigroup Inc FRN 15/5/2024                                                                     | 1,151,303   | 0.08             |
| USD9,160     | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 ‘ Series 2004-29 1A1’ FRN 25/2/2035                       | 8,624       | 0.00             | USD196,000   | Citigroup Inc FRN 23/4/2029                                                                     | 227,096     | 0.02             |
| EUR105,000   | Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027                                                           | 128,601     | 0.01             | USD1,364,000 | Citigroup Inc FRN 20/3/2030                                                                     | 1,578,632   | 0.12             |
| EUR600,000   | Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028                                                            | 768,335     | 0.06             | USD1,329,000 | Citigroup Inc FRN 5/11/2030                                                                     | 1,435,407   | 0.11             |
| USD52,000    | Churchill Downs Inc ‘ 144A’ 4.75% 15/1/2028                                                       | 53,160      | 0.00             | USD309,646   | Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) ‘ Series 2006-FX1 A7’ 5.775% 25/10/2036 | 259,966     | 0.02             |
| USD59,000    | Churchill Downs Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/4/2027                                                         | 61,939      | 0.00             | USD3,429,177 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc ‘ Series 2006-WFH2 M3’ FRN 25/8/2036                          | 2,787,519   | 0.20             |
|              |                                                                                                   |             |                  | USD1,020,000 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc ‘ Series 2007-WFH4 M3A’ FRN 25/7/2037                         | 1,019,029   | 0.07             |
|              |                                                                                                   |             |                  | USD1,220,317 | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 ‘ Series 2007-A5 1A1’ 6% 25/5/2037           | 1,183,245   | 0.09             |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                           | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD825,359   | CitiMortgage<br>Alternative Loan<br>Trust Series 2007-A5<br>' Series 2007-A5<br>1A6' 6% 25/5/2037 | 800,792     | 0.06             | USD1,400,000 | COMM 2017-COR2<br>Mortgage Trust ' Series 2017-COR2 A3'<br>3.51% 10/9/2050                   | 1,561,306   | 0.11             |
| EUR100,000   | Clarios Global LP /<br>Clarios US Finance<br>Co 4.375% 15/5/2026                                  | 123,293     | 0.01             | USD1,685,000 | COMM 2017-COR2<br>Mortgage Trust<br>3.803% 10/9/2050                                         | 1,888,584   | 0.14             |
| USD59,000    | Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875%<br>15/7/2027                                                     | 61,850      | 0.00             | USD130,000   | Concho Resources Inc<br>4.3% 15/8/2028                                                       | 146,619     | 0.01             |
| USD72,000    | CNH Industrial<br>Capital LLC 4.875%<br>1/4/2021                                                  | 73,572      | 0.01             | USD1,354,122 | Conseco Finance Corp<br>' Series 1997-7 M1'<br>FRN 15/7/2028                                 | 1,385,488   | 0.10             |
| EUR480,000   | Coca-Cola Co/The<br>0.125% 22/9/2022                                                              | 576,043     | 0.04             | USD646,000   | Consumers Energy Co<br>3.1% 15/8/2050                                                        | 706,124     | 0.05             |
| EUR200,000   | Coca-Cola Co/The<br>1.125% 22/9/2022                                                              | 244,981     | 0.02             | USD41,000    | Consumers Energy Co<br>3.75% 15/2/2050                                                       | 50,041      | 0.00             |
| USD59,000    | Colfax Corp ' 144A' 6% 15/2/2024                                                                  | 61,514      | 0.00             | USD15,000    | Consumers Energy Co<br>3.75% 15/2/2050                                                       | 18,308      | 0.00             |
| USD10,000    | Colonial Enterprises<br>Inc ' 144A' 3.25%<br>15/5/2030                                            | 11,090      | 0.00             | USD470,737   | Countrywide Asset-<br>Backed Certificates<br>' Series 2006-26 1A'<br>FRN 25/6/2037           | 429,892     | 0.03             |
| EUR345,000   | Comcast Corp 1.25%<br>20/2/2040                                                                   | 409,311     | 0.03             | USD2,870,000 | Cox Communications<br>Inc ' 144A' 3.25%<br>15/12/2022                                        | 3,037,633   | 0.22             |
| GBP370,000   | Comcast Corp 1.5%<br>20/2/2029                                                                    | 504,896     | 0.04             | USD12,000    | Crown Castle<br>International Corp<br>2.25% 15/1/2031                                        | 12,245      | 0.00             |
| USD965,000   | Comcast Corp 2.65%<br>1/2/2030                                                                    | 1,053,809   | 0.08             | USD33,000    | Crown Castle<br>International Corp<br>3.1% 15/11/2029                                        | 36,259      | 0.00             |
| USD1,392,000 | Comcast Corp 3.4%<br>15/7/2046                                                                    | 1,523,974   | 0.11             | USD160,000   | Crown Castle<br>International Corp<br>3.1% 15/11/2029                                        | 175,799     | 0.01             |
| USD393,000   | Comcast Corp 3.969%<br>1/11/2047                                                                  | 468,048     | 0.03             | USD7,000     | Crown Castle<br>International Corp<br>3.8% 15/2/2028                                         | 7,992       | 0.00             |
| USD518,000   | Comcast Corp 3.999%<br>1/11/2049                                                                  | 624,314     | 0.05             | USD65,000    | Crown Castle<br>International Corp<br>4.15% 1/7/2050                                         | 76,247      | 0.01             |
| USD1,275,000 | COMM 2013-300P<br>Mortgage Trust FRN<br>10/8/2030                                                 | 1,302,973   | 0.10             | USD15,000    | Crown Castle<br>International Corp<br>4.3% 15/2/2029                                         | 17,631      | 0.00             |
| USD1,090,000 | COMM 2014-277P<br>Mortgage Trust FRN<br>10/8/2049                                                 | 1,168,881   | 0.09             | USD1,181,000 | Crown Castle<br>International Corp<br>4.45% 15/2/2026                                        | 1,370,254   | 0.10             |
| USD3,344,600 | COMM 2014-CCRE16<br>Mortgage Trust ' Series 2014-CR16 A4'<br>4.051% 10/4/2047                     | 3,680,711   | 0.27             | USD124,000   | CrownRock LP /<br>CrownRock Finance<br>Inc ' 144A' 5.625%<br>15/10/2025                      | 123,380     | 0.01             |
| USD730,000   | COMM 2015-CCRE24<br>Mortgage Trust ' Series 2015-CR24 A5'<br>3.696% 10/8/2048                     | 815,000     | 0.06             | USD220,000   | CSAIL 2017-CX10<br>Commercial Mortgage<br>Trust ' Series 2017-<br>CX10 A5' FRN<br>15/11/2050 | 247,003     | 0.02             |
| USD1,950,000 | COMM 2015-CCRE26<br>Mortgage Trust ' Series 2015-CR26 A4'<br>3.63% 10/10/2048                     | 2,178,908   | 0.16             | USD2,020,000 | CSAIL 2018-C14<br>Commercial Mortgage<br>Trust ' Series 2018-<br>C14 A4' FRN<br>15/11/2051   | 2,407,747   | 0.18             |
| USD635,000   | COMM 2015-LC19<br>Mortgage Trust ' Series 2015-LC19 B'<br>FRN 10/2/2048                           | 672,080     | 0.05             | USD325,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125%<br>1/12/2030                                                 | 338,419     | 0.02             |
| USD1,730,000 | COMM 2015-LC21<br>Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A4'<br>3.708% 10/7/2048                       | 1,914,184   | 0.14             | USD200,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625%<br>1/12/2030                                                 | 205,777     | 0.02             |
| USD1,300,000 | COMM 2015-PC1<br>Mortgage Trust ' Series 2015-PC1 A5'<br>3.902% 10/7/2050                         | 1,448,457   | 0.11             |              |                                                                                              |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                     | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                            | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD550,000   | CSX Corp 4.25%<br>15/3/2029                                                            | 660,412     | 0.05             | USD2,495,000 | DR Horton Inc 2.6%<br>15/10/2025                                              | 2,678,189   | 0.20             |
| USD24,000    | CSX Corp 5.5%<br>15/4/2041                                                             | 32,725      | 0.00             | USD185,000   | DTE Electric Co<br>3.75% 15/8/2047                                            | 219,016     | 0.02             |
| USD625,000   | Cumberland Park CLO<br>Ltd 'Series 2015-2A<br>DR' '144A' FRN<br>20/7/2028              | 596,591     | 0.04             | USD35,000    | DTE Electric Co<br>3.95% 1/3/2049                                             | 43,785      | 0.00             |
| USD209,556   | Cutwater 2014-I Ltd<br>'Series 2014-1A<br>AIAR' '144A' FRN<br>15/7/2026                | 209,231     | 0.02             | USD263,000   | DTE Electric Co<br>4.05% 15/5/2048                                            | 329,915     | 0.02             |
| USD619,000   | CVS Health Corp<br>5.125% 20/7/2045                                                    | 794,981     | 0.06             | USD323,000   | Duke Energy<br>Carolinas LLC 2.45%<br>1/2/2030                                | 350,708     | 0.03             |
| USD52,000    | Darling Ingredients<br>Inc '144A' 5.25%<br>15/4/2027                                   | 55,336      | 0.00             | USD108,000   | Duke Energy<br>Carolinas LLC 2.45%<br>1/2/2030                                | 117,265     | 0.01             |
| USD3,400,000 | DaVita Inc 144A'<br>4.625% 1/6/2030                                                    | 3,590,145   | 0.26             | USD289,000   | Duke Energy<br>Carolinas LLC 3.2%<br>15/8/2049                                | 321,947     | 0.02             |
| USD30,000    | Dayton Power & Light<br>Co/The 3.95%<br>15/6/2049                                      | 32,505      | 0.00             | USD174,000   | Duke Energy<br>Carolinas LLC 3.75%<br>1/6/2045                                | 205,945     | 0.02             |
| USD700,000   | DBUBS 2017-BRBK<br>Mortgage Trust '<br>Series 2017-BRBK D'<br>'144A' FRN<br>10/10/2034 | 724,240     | 0.05             | USD50,000    | Duke Energy<br>Carolinas LLC 3.875%<br>15/3/2046                              | 61,138      | 0.00             |
| USD59,000    | DCP Midstream<br>Operating LP 5.125%<br>15/5/2029                                      | 62,197      | 0.00             | USD5,000     | Duke Energy<br>Carolinas LLC 3.95%<br>15/3/2048                               | 6,139       | 0.00             |
| USD85,000    | DCP Midstream<br>Operating LP 5.375%<br>15/7/2025                                      | 91,375      | 0.01             | USD152,000   | Duke Energy Florida<br>LLC 1.75% 15/6/2030                                    | 156,111     | 0.01             |
| USD476,000   | Dell International<br>LLC / EMC Corp '<br>144A' 4.9% 1/10/2026                         | 537,251     | 0.04             | USD981,000   | Duke Energy Florida<br>LLC 2.5% 1/12/2029                                     | 1,070,738   | 0.08             |
| USD175,000   | Dell International<br>LLC / EMC Corp '<br>144A' 8.1% 15/7/2036                         | 232,123     | 0.02             | USD416,000   | Duke Energy Florida<br>LLC 2.5% 1/12/2029                                     | 454,054     | 0.03             |
| USD312,000   | Diamond Sports Group<br>LLC / Diamond Sports<br>Finance Co '144A'<br>5.375% 15/8/2026  | 243,387     | 0.02             | USD135,000   | Duke Energy Florida<br>LLC 3.4% 1/10/2046                                     | 151,419     | 0.01             |
| USD718,000   | Diamondback Energy<br>Inc 3.5% 1/12/2029                                               | 730,085     | 0.05             | USD40,000    | Duke Energy Progress<br>LLC 2.5% 15/8/2050                                    | 39,014      | 0.00             |
| USD433,000   | Diamondback Energy<br>Inc 5.375% 31/5/2025                                             | 450,861     | 0.03             | USD84,000    | Duke Energy Progress<br>LLC 3.45% 15/3/2029                                   | 97,658      | 0.01             |
| USD700,000   | Discover Financial<br>Services 4.5%<br>30/1/2026                                       | 803,275     | 0.06             | USD71,000    | Duke Energy Progress<br>LLC 3.7% 15/10/2046                                   | 84,037      | 0.01             |
| USD45,000    | Discovery<br>Communications LLC<br>4.875% 1/4/2043                                     | 50,873      | 0.00             | USD371,000   | Duke Energy Progress<br>LLC 4.1% 15/3/2043                                    | 450,224     | 0.03             |
| USD47,000    | Discovery<br>Communications LLC<br>4.95% 15/5/2042                                     | 54,579      | 0.00             | USD285,000   | Duke Energy Progress<br>LLC 4.2% 15/8/2045                                    | 355,889     | 0.03             |
| USD197,000   | Discovery<br>Communications LLC<br>5% 20/9/2037                                        | 231,714     | 0.02             | USD1,795,000 | DuPont de Nemours<br>Inc 4.493%<br>15/11/2025                                 | 2,086,014   | 0.15             |
| USD37,000    | Dollar General Corp<br>4.125% 3/4/2050                                                 | 44,282      | 0.00             | USD158,000   | DXC Technology Co 4%<br>15/4/2023                                             | 166,789     | 0.01             |
| USD43,000    | Dominion Energy Gas<br>Holdings LLC 4.8%<br>1/11/2043                                  | 54,177      | 0.00             | USD250,000   | Eaton Vance CLO<br>2015-1 Ltd 'Series<br>2015-1A BR' '144A'<br>FRN 20/1/2030  | 243,301     | 0.02             |
|              |                                                                                        |             |                  | USD1,000,000 | Eaton Vance CLO<br>2015-1A Ltd FRN<br>20/1/2030                               | 979,571     | 0.07             |
|              |                                                                                        |             |                  | USD78,000    | Elanco Animal Health<br>Inc 5.272% 28/8/2023                                  | 86,434      | 0.01             |
|              |                                                                                        |             |                  | USD55,000    | Elanco Animal Health<br>Inc 5.9% 28/8/2028                                    | 64,934      | 0.00             |
|              |                                                                                        |             |                  | USD116,000   | Enbridge Energy<br>Partners LP 7.5%<br>15/4/2038                              | 162,305     | 0.01             |
|              |                                                                                        |             |                  | USD52,000    | Endeavor Energy<br>Resources LP / EER<br>Finance Inc '144A'<br>5.5% 30/1/2026 | 51,978      | 0.00             |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD104,000   | Endeavor Energy<br>Resources LP / EER<br>Finance Inc ' 144A'<br>5.75% 30/1/2028 | 106,191     | 0.01             | USD1,391,716 | Fannie Mae Pool '<br>AR8678' 3% 1/3/2028       | 1,478,964   | 0.11             |
| USD2,000     | Energy Transfer<br>Operating LP 5.8%<br>15/6/2038                               | 2,018       | 0.00             | USD523,528   | Fannie Mae Pool '<br>AS3604' 3% 1/10/2029      | 549,520     | 0.04             |
| USD82,000    | Entergy Louisiana<br>LLC 4.05% 1/9/2023                                         | 89,909      | 0.01             | USD301,683   | Fannie Mae Pool '<br>AS4816' 4% 1/4/2045       | 328,658     | 0.02             |
| USD235,000   | Entergy Louisiana<br>LLC 5.4% 1/11/2024                                         | 279,315     | 0.02             | USD3,823,121 | Fannie Mae Pool '<br>AS5640' 3.5%<br>1/8/2045  | 4,144,062   | 0.30             |
| USD304,000   | Equinix Inc 1.25%<br>15/7/2025                                                  | 308,019     | 0.02             | USD581,105   | Fannie Mae Pool '<br>AS5982' 3.5%<br>1/10/2030 | 624,536     | 0.05             |
| USD182,000   | Equinix Inc 1.25%<br>15/7/2025                                                  | 184,406     | 0.01             | USD4,280,248 | Fannie Mae Pool '<br>AS7244' 3.5%<br>1/5/2046  | 4,560,311   | 0.33             |
| USD30,000    | Equinix Inc 5.375%<br>15/5/2027                                                 | 32,916      | 0.00             | USD532,307   | Fannie Mae Pool '<br>AS8405' 2% 1/11/2031      | 556,015     | 0.04             |
| USD78,000    | ESH Hospitality Inc<br>' 144A' 4.625%<br>1/10/2027                              | 78,292      | 0.01             | USD86,727    | Fannie Mae Pool '<br>AW1281' 3% 1/7/2029       | 92,040      | 0.01             |
| USD137,000   | ESH Hospitality Inc<br>' 144A' 5.25%<br>1/5/2025                                | 139,086     | 0.01             | USD413,183   | Fannie Mae Pool '<br>AW4229' 3% 1/7/2029       | 442,088     | 0.03             |
| USD103,000   | Exelon Corp 5.625%<br>15/6/2035                                                 | 137,942     | 0.01             | USD165,581   | Fannie Mae Pool '<br>AX6435' 3% 1/1/2030       | 176,541     | 0.01             |
| USD1,373,000 | Expedia Group Inc '<br>144A' 6.25% 1/5/2025                                     | 1,506,913   | 0.11             | USD718,547   | Fannie Mae Pool '<br>AX7241' 3.5%<br>1/11/2029 | 762,789     | 0.06             |
| EUR430,000   | Exxon Mobil Corp<br>1.408% 26/6/2039                                            | 508,068     | 0.04             | USD2,466,592 | Fannie Mae Pool '<br>BC1158' 3.5%<br>1/2/2046  | 2,634,109   | 0.19             |
| USD1,684,698 | Fannie Mae Pool 2.5%<br>1/4/2028                                                | 1,782,964   | 0.13             | USD1,111,674 | Fannie Mae Pool '<br>BC1873' 2.5%<br>1/6/2031  | 1,186,514   | 0.09             |
| USD2,244,311 | Fannie Mae Pool 5%<br>1/10/2035                                                 | 2,585,552   | 0.19             | USD29,624    | Fannie Mae Pool '<br>BK7642' 4% 1/9/2033       | 32,059      | 0.00             |
| USD775,870   | Fannie Mae Pool 5.5%<br>1/8/2037                                                | 912,424     | 0.07             | USD1,330,993 | Fannie Mae Pool '<br>BM3537' 3% 1/1/2031       | 1,413,035   | 0.10             |
| USD549,946   | Fannie Mae Pool 5.5%<br>1/8/2037                                                | 645,603     | 0.05             | USD4,031,769 | Fannie Mae Pool '<br>BM3961' 3% 1/3/2047       | 4,380,357   | 0.32             |
| USD681,981   | Fannie Mae Pool 6%<br>1/5/2041                                                  | 804,349     | 0.06             | USD13,154    | Fannie Mae Pool '<br>CA0789' 3.5%<br>1/11/2032 | 14,324      | 0.00             |
| USD10,693    | Fannie Mae Pool '<br>735989' 5.5%<br>1/2/2035                                   | 12,555      | 0.00             | USD138,030   | Fannie Mae Pool '<br>CA0995' 3.5%<br>1/1/2048  | 151,311     | 0.01             |
| USD46        | Fannie Mae Pool '<br>745832' 6% 1/4/2021                                        | 47          | 0.00             | USD165,269   | Fannie Mae Pool '<br>CA2404' 4% 1/10/2033      | 179,201     | 0.01             |
| USD2         | Fannie Mae Pool '<br>745833' 6% 1/1/2021                                        | 2           | 0.00             | USD116,307   | Fannie Mae Pool '<br>CA2406' 4% 1/10/2033      | 125,856     | 0.01             |
| USD171       | Fannie Mae Pool '<br>885501' 5.5%<br>1/6/2021                                   | 172         | 0.00             | USD86,590    | Fannie Mae Pool '<br>CA2527' 4% 1/10/2033      | 94,085      | 0.01             |
| USD74,970    | Fannie Mae Pool '<br>AL5930' 4.5%<br>1/1/2043                                   | 83,841      | 0.01             | USD82,984    | Fannie Mae Pool '<br>CA2528' 4% 1/10/2033      | 89,015      | 0.01             |
| USD1,371,073 | Fannie Mae Pool '<br>AL6950' 4% 1/12/2042                                       | 1,510,847   | 0.11             |              |                                                |             |                  |
| USD171,694   | Fannie Mae Pool '<br>AL7207' 4.5%<br>1/8/2045                                   | 193,145     | 0.01             |              |                                                |             |                  |
| USD204,208   | Fannie Mae Pool '<br>AL7366' 4.5%<br>1/8/2042                                   | 228,617     | 0.02             |              |                                                |             |                  |
| USD104,024   | Fannie Mae Pool '<br>AL9381' 3% 1/6/2030                                        | 111,323     | 0.01             |              |                                                |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                          | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|-------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|---------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD373,421   | Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5%<br>1/2/2050                  | 403,762     | 0.03             | USD155,000   | Florida Power & Light Co 3.99%<br>1/3/2049        | 198,460     | 0.01             |
| USD285,000   | Fannie Mae-Aces ' Series 2019-M1 A2'<br>FRN 25/9/2028       | 334,189     | 0.02             | USD39,000    | Florida Power & Light Co 5.69%<br>1/3/2040        | 57,590      | 0.00             |
| USD1,000,000 | FBR Securitization Trust ' Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035 | 960,151     | 0.07             | EUR100,000   | Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/2/2023         | 117,153     | 0.01             |
| USD3,000     | Federal Home Loan Mortgage Corp 6.25%<br>15/7/2032          | 4,681       | 0.00             | EUR105,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024          | 126,665     | 0.01             |
| USD520,000   | FedEx Corp 3.8%<br>15/5/2025                                | 588,928     | 0.04             | USD1,050,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021          | 1,053,937   | 0.08             |
| USD324,000   | FedEx Corp 4.05%<br>15/2/2048                               | 359,588     | 0.03             | USD721,961   | Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2045               | 793,624     | 0.06             |
| USD38,000    | FedEx Corp 4.1%<br>15/4/2043                                | 42,094      | 0.00             | USD151,416   | Freddie Mac Gold Pool 5% 1/10/2036                | 171,471     | 0.01             |
| USD115,000   | FedEx Corp 4.1%<br>1/2/2045                                 | 129,029     | 0.01             | USD499,259   | Freddie Mac Gold Pool ' A88491' 4.5%<br>1/9/2039  | 558,652     | 0.04             |
| EUR760,000   | Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023  | 924,458     | 0.07             | USD144,010   | Freddie Mac Gold Pool ' A91182' 4.5%<br>1/2/2040  | 160,179     | 0.01             |
| GBP920,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/5/2025 | 1,322,870   | 0.10             | USD1,036     | Freddie Mac Gold Pool ' G01443' 6.5%<br>1/8/2032  | 1,171       | 0.00             |
| EUR435,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039  | 625,473     | 0.05             | USD2,187,047 | Freddie Mac Gold Pool ' G07787' 4%<br>1/8/2044    | 2,430,804   | 0.18             |
| USD118,000   | Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026     | 131,983     | 0.01             | USD864,070   | Freddie Mac Gold Pool ' G07924' 3.5%<br>1/1/2045  | 947,671     | 0.07             |
| USD97,000    | FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025                             | 99,155      | 0.01             | USD1,578,338 | Freddie Mac Gold Pool ' G08620' 3.5%<br>1/12/2044 | 1,686,784   | 0.12             |
| USD165,000   | FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030                             | 169,972     | 0.01             | USD1         | Freddie Mac Gold Pool ' G11769' 5%<br>1/10/2020   | 1           | 0.00             |
| USD241,000   | FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050                              | 241,077     | 0.02             | USD14        | Freddie Mac Gold Pool ' G11777' 5%<br>1/10/2020   | 14          | 0.00             |
| USD1,404,000 | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35%<br>15/1/2025     | 1,563,482   | 0.11             | USD1,685     | Freddie Mac Gold Pool ' G12454' 5.5%<br>1/11/2021 | 1,717       | 0.00             |
| USD492,000   | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.55% 1/4/2049         | 567,165     | 0.04             | USD5,911,990 | Freddie Mac Gold Pool ' G60037' 3%<br>1/10/2043   | 6,405,198   | 0.47             |
| USD2,000     | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 5.45%<br>15/7/2044     | 2,512       | 0.00             | USD625,770   | Freddie Mac Gold Pool ' G60081' 4%<br>1/6/2045    | 703,954     | 0.05             |
| EUR500,000   | Fiserv Inc 1.625%<br>1/7/2030                               | 631,925     | 0.05             | USD331       | Freddie Mac Gold Pool ' J03831' 5%<br>1/11/2021   | 329         | 0.00             |
| GBP460,000   | Fiserv Inc 2.25%<br>1/7/2025                                | 652,318     | 0.05             | USD1,803,674 | Freddie Mac Gold Pool ' J21439' 2.5%<br>1/12/2027 | 1,911,298   | 0.14             |
| USD825,000   | Fiserv Inc 2.65%<br>1/6/2030                                | 883,529     | 0.06             | USD1,149,955 | Freddie Mac Gold Pool ' Q31644' 4%<br>1/2/2045    | 1,265,986   | 0.09             |
| GBP100,000   | Fiserv Inc 3%<br>1/7/2031                                   | 150,071     | 0.01             | USD1,037,358 | Freddie Mac Pool ' RA3282' 3% 1/8/2050            | 1,118,886   | 0.08             |
| USD404,000   | Fiserv Inc 3.2%<br>1/7/2026                                 | 452,639     | 0.03             | USD251,594   | Freddie Mac Pool ' RA3313' 3% 1/8/2050            | 267,623     | 0.02             |
| USD891,000   | Fiserv Inc 3.5%<br>1/7/2029                                 | 1,012,300   | 0.07             | USD337,853   | Freddie Mac Pool ' RA3324' 3% 1/8/2050            | 360,411     | 0.03             |
| USD503,000   | Fiserv Inc 4.2%<br>1/10/2028                                | 596,703     | 0.04             |              |                                                   |             |                  |
| USD575,000   | Florida Power & Light Co 3.15%<br>1/10/2049                 | 645,169     | 0.05             |              |                                                   |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                   | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                           | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD336,682   | Freddie Mac Pool ‘<br>RA3388’ 3% 1/8/2050                                            | 359,162     | 0.03             | USD2,385,742 | Ginnie Mae II Pool<br>4% 20/6/2047                                                           | 2,574,994   | 0.19             |
| USD59,000    | Freeport-McMoRan Inc<br>5% 1/9/2027                                                  | 62,627      | 0.00             | USD1,297,251 | Ginnie Mae II Pool<br>4.5% 20/5/2041                                                         | 1,444,537   | 0.11             |
| USD59,000    | Freeport-McMoRan Inc<br>5.25% 1/9/2029                                               | 64,852      | 0.00             | USD23,528    | Ginnie Mae II Pool<br>4.5% 20/2/2050                                                         | 25,266      | 0.00             |
| USD1,265,000 | FREMF 2018-K72<br>Mortgage Trust ‘<br>Series 2018-K72 B’<br>‘144A’ FRN<br>25/12/2050 | 1,420,816   | 0.10             | USD521,755   | Ginnie Mae II Pool<br>5% 20/7/2040                                                           | 584,020     | 0.04             |
| USD1,250,000 | Galaxy XXII CLO Ltd<br>‘Series 2016-22A<br>AIR’ ‘144A’ FRN<br>16/7/2028              | 1,239,925   | 0.09             | USD122,528   | Ginnie Mae II Pool<br>‘BD0560’ 4.5%<br>20/9/2048                                             | 133,882     | 0.01             |
| USD1,480,000 | Galaxy XXIII CLO Ltd<br>‘Series 2017-23A A’<br>‘144A’ FRN<br>24/4/2029               | 1,466,235   | 0.11             | USD8,027,287 | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA4069’ 3.5%<br>20/11/2046                                            | 8,530,066   | 0.62             |
| USD225,000   | General Electric Co<br>5.875% 14/1/2038                                              | 261,015     | 0.02             | USD953,767   | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA4838’ 4%<br>20/11/2047                                              | 1,025,024   | 0.08             |
| USD156,000   | General Electric Co<br>6.875% 10/1/2039                                              | 197,918     | 0.01             | USD462,379   | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA4901’ 4%<br>20/12/2047                                              | 497,656     | 0.04             |
| EUR130,000   | General Mills Inc<br>0.45% 15/1/2026                                                 | 156,153     | 0.01             | USD817,295   | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA5818’ 4.5%<br>20/3/2049                                             | 881,216     | 0.06             |
| USD121,000   | General Motors Co<br>6.8% 1/10/2027                                                  | 147,866     | 0.01             | USD23,080    | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA6412’ 4.5%<br>20/1/2050                                             | 24,787      | 0.00             |
| EUR300,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>0.85% 26/2/2026                                | 342,520     | 0.03             | USD23,528    | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA6477’ 4.5%<br>20/2/2050                                             | 25,266      | 0.00             |
| USD220,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>2.75% 20/6/2025                                | 226,735     | 0.02             | USD293,186   | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA6601’ 4%<br>20/4/2050                                               | 312,327     | 0.02             |
| USD229,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>2.9% 26/2/2025                                 | 237,891     | 0.02             | USD71,850    | Ginnie Mae II Pool<br>‘MA6602’ 4.5%<br>20/4/2050                                             | 77,163      | 0.01             |
| USD2,533,000 | General Motors<br>Financial Co Inc<br>3.5% 7/11/2024                                 | 2,680,199   | 0.20             | USD333,000   | Global Payments Inc<br>3.2% 15/8/2029                                                        | 364,643     | 0.03             |
| USD145,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>3.95% 13/4/2024                                | 154,860     | 0.01             | USD556,000   | GLP Capital LP / GLP<br>Financing II Inc 4%<br>15/1/2031                                     | 577,912     | 0.04             |
| USD58,000    | General Motors<br>Financial Co Inc 4%<br>15/1/2025                                   | 62,465      | 0.00             | USD2,000     | GLP Capital LP / GLP<br>Financing II Inc<br>5.75% 1/6/2028                                   | 2,266       | 0.00             |
| USD167,000   | Georgia-Pacific LLC<br>‘144A’ 1.75%<br>30/9/2025                                     | 174,632     | 0.01             | USD650,000   | Goldentree Loan<br>Management US CLO 1<br>Ltd ‘Series 2017-1A<br>CR’ ‘144A’ FRN<br>20/4/2029 | 624,839     | 0.05             |
| USD29,000    | Georgia-Pacific LLC<br>‘144A’ 1.75%<br>30/9/2025                                     | 30,325      | 0.00             | USD2,000,000 | Goldentree Loan<br>Management US CLO 1<br>Ltd ‘Series 2017-1A<br>DR’ ‘144A’ FRN<br>20/4/2029 | 1,857,531   | 0.14             |
| USD637,000   | Gilead Sciences Inc<br>3.65% 1/3/2026                                                | 726,261     | 0.05             | USD866,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.5%<br>23/1/2025                                             | 953,847     | 0.07             |
| USD88,000    | Gilead Sciences Inc<br>4.5% 1/2/2045                                                 | 113,404     | 0.01             | USD871,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.5%<br>1/4/2025                                              | 963,271     | 0.07             |
| USD4,397     | Ginnie Mae I Pool ‘<br>437096’ 6.5%<br>15/7/2031                                     | 4,984       | 0.00             | USD245,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.5%<br>16/11/2026                                            | 273,598     | 0.02             |
| USD1,669     | Ginnie Mae I Pool ‘<br>781276’ 6.5%<br>15/4/2031                                     | 1,940       | 0.00             | USD978,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.75%<br>22/5/2025                                            | 1,095,668   | 0.08             |
| USD1,839,910 | Ginnie Mae II Pool<br>3% 20/12/2044                                                  | 1,951,844   | 0.14             | USD412,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 4% 3/3/2024                                                   | 456,617     | 0.03             |
| USD1,662,352 | Ginnie Mae II Pool<br>3% 20/7/2045                                                   | 1,762,616   | 0.13             |              |                                                                                              |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                        | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                         | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD156,366   | Government National<br>Mortgage Association<br>II 4% 20/4/2050                            | 166,574     | 0.01             | USD59,000    | Hilton Worldwide<br>Finance LLC / Hilton<br>Worldwide Finance<br>Corp 4.875% 1/4/2027      | 60,907      | 0.00             |
| USD343,000   | Gran Tierra Energy<br>Inc '144A' 7.75%<br>23/5/2027                                       | 152,592     | 0.01             | USD2,674,405 | HIS Asset<br>Securitization Corp<br>Trust 2007-NCI FRN<br>25/4/2037                        | 2,098,416   | 0.15             |
| USD280,000   | GS Mortgage<br>Securities Trust<br>2014-GC22 'Series<br>2014-GC22 B' FRN<br>10/6/2047     | 294,173     | 0.02             | EUR170,000   | Honeywell<br>International Inc<br>0.75% 10/3/2032                                          | 202,042     | 0.01             |
| USD690,000   | GS Mortgage<br>Securities Trust<br>2015-GC34 3.506%<br>10/10/2048                         | 764,518     | 0.06             | EUR1,265,000 | Honeywell<br>International Inc<br>1.3% 22/2/2023                                           | 1,556,178   | 0.11             |
| USD1,380,000 | GS Mortgage<br>Securities Trust<br>2017-GS7 'Series<br>2017-GS7 A4' 3.43%<br>10/8/2050    | 1,562,265   | 0.11             | USD144,000   | Honeywell<br>International Inc<br>3.812% 21/11/2047                                        | 182,399     | 0.01             |
| USD1,127,258 | GSMPs Mortgage Loan<br>Trust 2005-RP1 'Series<br>2005-RP1 2A1'<br>'144A' FRN<br>25/1/2035 | 1,089,417   | 0.08             | USD80,000    | Howard Hughes<br>Corp/The '144A'<br>5.375% 15/3/2025                                       | 81,436      | 0.01             |
| USD834,198   | GSMPs Mortgage Loan<br>Trust 2005-RP3 'Series<br>2005-RP3 2A1'<br>'144A' FRN<br>25/9/2035 | 792,337     | 0.06             | USD2,000,000 | HPS Loan Management<br>15-2019 Ltd 'Series<br>15A-19 A1' '144A'<br>FRN 22/7/2032           | 1,999,363   | 0.15             |
| USD98,000    | H&E Equipment<br>Services Inc 5.625%<br>1/9/2025                                          | 101,982     | 0.01             | USD285,000   | Huntington Ingalls<br>Industries Inc '144A'<br>3.844%<br>1/5/2025                          | 312,439     | 0.02             |
| USD91,000    | Hanesbrands Inc '144A'<br>4.625%<br>15/5/2024                                             | 96,223      | 0.01             | USD1,226,000 | Hyundai Capital<br>America '144A'<br>2.375% 10/2/2023                                      | 1,259,690   | 0.09             |
| USD91,000    | Hanesbrands Inc '144A'<br>4.875%<br>15/5/2026                                             | 99,384      | 0.01             | USD1,812,000 | Hyundai Capital<br>America '144A' 3.95%<br>1/2/2022                                        | 1,881,082   | 0.14             |
| USD287,000   | Hasbro Inc 3.9%<br>19/11/2029                                                             | 301,267     | 0.02             | USD52,000    | iHeartCommunications<br>Inc '144A' 4.75%<br>15/1/2028                                      | 49,876      | 0.00             |
| USD1,140,000 | HCA Inc 5.25%<br>15/4/2025                                                                | 1,329,320   | 0.10             | USD78,000    | iHeartCommunications<br>Inc '144A' 5.25%<br>15/8/2027                                      | 78,063      | 0.01             |
| USD285,000   | HCA Inc 5.25%<br>15/6/2026                                                                | 336,590     | 0.02             | USD85,000    | iHeartCommunications<br>Inc 6.375% 1/5/2026                                                | 89,440      | 0.01             |
| USD267,000   | HCA Inc 5.375%<br>1/2/2025                                                                | 301,439     | 0.02             | USD1,008,696 | IndyMac INDX<br>Mortgage Loan Trust<br>2006-AR15 'Series<br>2006-AR15 A1' FRN<br>25/7/2036 | 904,804     | 0.07             |
| USD104,000   | HCA Inc 5.375%<br>1/9/2026                                                                | 118,295     | 0.01             | USD310,000   | Intercontinental<br>Exchange Inc 1.85%<br>15/9/2032                                        | 312,637     | 0.02             |
| USD150,000   | HCA Inc 5.625%<br>1/9/2028                                                                | 178,579     | 0.01             | USD38,000    | Intercontinental<br>Exchange Inc 3.75%<br>21/9/2028                                        | 44,204      | 0.00             |
| USD150,000   | HCA Inc 5.875%<br>15/2/2026                                                               | 171,938     | 0.01             | EUR330,000   | International<br>Business Machines<br>Corp 1.2% 11/2/2040                                  | 393,998     | 0.03             |
| USD393,000   | HCA Inc 5.875%<br>1/2/2029                                                                | 479,951     | 0.04             | USD251,000   | International<br>Business Machines<br>Corp 1.7% 15/5/2027                                  | 259,477     | 0.02             |
| USD274,000   | HCA Inc 5.875%<br>1/2/2029                                                                | 334,623     | 0.02             | USD15,000    | International<br>Business Machines<br>Corp 1.95% 15/5/2030                                 | 15,476      | 0.00             |
| USD91,000    | Hewlett Packard<br>Enterprise Co 4.9%<br>15/10/2025                                       | 105,122     | 0.01             | USD280,000   | International<br>Business Machines<br>Corp 1.95% 15/5/2030                                 | 288,882     | 0.02             |
| USD104,000   | Hilton Domestic<br>Operating Co Inc<br>4.875% 15/1/2030                                   | 107,347     | 0.01             |              |                                                                                            |             |                  |
| USD91,000    | Hilton Worldwide<br>Finance LLC / Hilton<br>Worldwide Finance<br>Corp 4.625% 1/4/2025     | 92,583      | 0.01             |              |                                                                                            |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                        | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                       | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD1,105,000 | International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026                                                       | 1,255,985   | 0.09             | USD596,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 13/3/2026                                        | 623,186     | 0.05             |
| USD841,000   | International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029                                                       | 974,633     | 0.07             | USD1,737,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028                                         | 1,955,989   | 0.14             |
| USD196,000   | International Paper Co 4.4% 15/8/2047                                                                     | 234,940     | 0.02             | USD1,457,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029                                        | 1,695,268   | 0.12             |
| EUR100,000   | IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025                                                                                 | 121,820     | 0.01             | USD302,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 22/2/2048                                        | 382,354     | 0.03             |
| USD200,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026                                                                            | 209,250     | 0.02             | USD1,532,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051                                        | 1,642,867   | 0.12             |
| USD200,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027                                                                             | 211,065     | 0.02             | EUR2,960,000 | JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/1/2024                                     | 3,595,107   | 0.26             |
| USD1,138,000 | Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028                                                                     | 1,186,376   | 0.09             | USD23,000    | Kinder Morgan Energy Partners LP 5.5% 1/3/2044                           | 27,386      | 0.00             |
| USD696,000   | Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030                                                                  | 736,316     | 0.05             | USD196,000   | KLA Corp 3.3% 1/3/2050                                                   | 207,817     | 0.02             |
| USD5,546,100 | IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036                                | 2,276,991   | 0.17             | USD1,084,000 | KLA Corp 4.1% 15/3/2029*                                                 | 1,297,286   | 0.09             |
| USD1,410,000 | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038 | 1,524,502   | 0.11             | USD59,000    | L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025                                      | 63,926      | 0.00             |
| USD235,000   | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028                                             | 249,100     | 0.02             | USD2,027,000 | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028                                 | 2,418,509   | 0.18             |
| USD71,000    | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028                                             | 75,260      | 0.01             | USD1,085,000 | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028                                 | 1,294,564   | 0.09             |
| USD91,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                               | 101,437     | 0.01             | USD636,000   | Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030                                         | 657,772     | 0.05             |
| USD1,290,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031            | 1,371,016   | 0.10             | USD140,000   | Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050                                       | 146,938     | 0.01             |
| USD690,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JPI 'Series 2015-JPI C' FRN 15/1/2049           | 691,711     | 0.05             | USD547,000   | Lam Research Corp 4% 15/3/2029                                           | 653,980     | 0.05             |
| USD1,229,000 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049                   | 1,370,682   | 0.10             | USD59,000    | Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028                                  | 58,742      | 0.00             |
| USD1,000,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C2 'Series 2016-C2 A4' 3.144% 15/6/2049                   | 1,095,173   | 0.08             | USD65,000    | Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026                                          | 68,040      | 0.00             |
| USD1,377,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 A5' 3.694% 15/3/2050                   | 1,565,612   | 0.11             | USD85,000    | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024                         | 88,710      | 0.01             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD85,000    | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026                         | 89,332      | 0.01             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD1,310,000 | LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 A4' '144A' 3.551% 12/7/2050             | 1,453,988   | 0.11             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD1,000,000 | Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026 | 1,014,191   | 0.07             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD3,310,000 | Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027  | 3,348,721   | 0.25             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD52,000    | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                              | 57,270      | 0.00             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD91,000    | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                             | 104,195     | 0.01             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD1,335,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                              | 1,374,716   | 0.10             |
|              |                                                                                                           |             |                  | USD401,000   | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                              | 412,930     | 0.03             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                   | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                                                | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD104,000   | Level 3 Financing<br>Inc '144A' 4.625%<br>15/9/2027                                                  | 108,867     | 0.01             | USD54,000    | MGM Growth<br>Properties Operating<br>Partnership LP / MGP<br>Finance Co-Issuer<br>Inc '144A' 4.625%<br>15/6/2025 | 56,754      | 0.00             |
| USD78,000    | Level 3 Financing<br>Inc 5.25% 15/3/2026                                                             | 81,671      | 0.01             | USD180,000   | MGM Growth<br>Properties Operating<br>Partnership LP / MGP<br>Finance Co-Issuer<br>Inc '144A' 4.625%<br>15/6/2025 | 189,180     | 0.01             |
| USD2,380,000 | Level 3 Financing<br>Inc 5.375% 15/1/2024                                                            | 2,421,400   | 0.18             | USD111,000   | MGM Growth<br>Properties Operating<br>Partnership LP / MGP<br>Finance Co-Issuer<br>Inc 5.625% 1/5/2024            | 119,614     | 0.01             |
| USD600,000   | Madison Park Funding<br>XI Ltd 'Series 2013-<br>11A AR' '144A' FRN<br>23/7/2029                      | 594,895     | 0.04             | USD78,000    | MGM Growth<br>Properties Operating<br>Partnership LP / MGP<br>Finance Co-Issuer<br>Inc 5.75% 1/2/2027             | 86,320      | 0.01             |
| USD1,000,000 | Madison Park Funding<br>XIII Ltd 'Series<br>2014-13A BR2' '144A'<br>FRN 19/4/2030                    | 987,230     | 0.07             | USD60,000    | MGM Resorts<br>International 4.625%<br>1/9/2026                                                                   | 61,026      | 0.00             |
| USD500,000   | Madison Park Funding<br>XV Ltd 'Series 2014-<br>15A A2R' '144A' FRN<br>27/1/2026                     | 493,609     | 0.04             | USD103,000   | MGM Resorts<br>International 5.5%<br>15/4/2027                                                                    | 109,067     | 0.01             |
| USD500,000   | Madison Park Funding<br>XVIII Ltd 'Series<br>2015-18A AIR' '144A'<br>FRN 21/10/2030                  | 498,668     | 0.04             | USD103,000   | MGM Resorts<br>International 5.75%<br>15/6/2025                                                                   | 110,649     | 0.01             |
| USD299,000   | Marriott<br>International Inc/MD<br>4.625% 15/6/2030                                                 | 326,571     | 0.02             | USD96,000    | Microsoft Corp 3.45%<br>8/8/2036                                                                                  | 114,833     | 0.01             |
| USD78,000    | Marriott Ownership<br>Resorts Inc / ILG<br>LLC 6.5% 15/9/2026                                        | 80,864      | 0.01             | USD140,000   | Microsoft Corp 4.5%<br>1/10/2040                                                                                  | 188,303     | 0.01             |
| EUR290,000   | Marsh & McLennan Cos<br>Inc 1.349%<br>21/9/2026*                                                     | 364,863     | 0.03             | USD20,000    | MidAmerican Energy<br>Co 3.1% 1/5/2027                                                                            | 22,485      | 0.00             |
| EUR255,000   | Marsh & McLennan Cos<br>Inc 1.979% 21/3/2030                                                         | 342,980     | 0.03             | USD380,000   | MidAmerican Energy<br>Co 3.15% 15/4/2050                                                                          | 424,688     | 0.03             |
| EUR260,000   | Mastercard Inc 1.1%<br>1/12/2022                                                                     | 318,870     | 0.02             | USD210,000   | MidAmerican Energy<br>Co 3.65% 15/4/2029                                                                          | 249,926     | 0.02             |
| USD55,000    | Mastercard Inc 2.95%<br>1/6/2029                                                                     | 62,006      | 0.00             | EUR800,000   | MMS USA Investments<br>Inc 0.625% 13/6/2025                                                                       | 952,257     | 0.07             |
| USD107,000   | Mastercard Inc 3.35%<br>26/3/2030                                                                    | 125,494     | 0.01             | USD72,000    | Molina Healthcare<br>Inc 5.375%<br>15/11/2022                                                                     | 75,303      | 0.01             |
| USD1,467,041 | Mastr Asset Backed<br>Securities Trust<br>2004-OPT2 'Series<br>2004-OPT2 A1' FRN<br>25/9/2034        | 1,379,025   | 0.10             | USD225,000   | Moody's Corp 3.75%<br>24/3/2025                                                                                   | 254,426     | 0.02             |
| USD85,000    | Matador Resources Co<br>5.875% 15/9/2026                                                             | 74,939      | 0.01             | USD1,460,000 | Moody's Corp 4.875%<br>15/2/2024                                                                                  | 1,654,121   | 0.12             |
| EUR330,000   | Mauser Packaging<br>Solutions Holding Co<br>4.75% 15/4/2024                                          | 395,945     | 0.03             | USD459,000   | Morgan Stanley FRN<br>22/7/2028                                                                                   | 517,746     | 0.04             |
| USD280,000   | McDonald's Corp 4.6%<br>26/5/2045                                                                    | 348,367     | 0.03             | USD1,157,000 | Morgan Stanley FRN<br>24/1/2029                                                                                   | 1,328,613   | 0.10             |
| USD450,000   | McDonald's Corp 4.7%<br>9/12/2035                                                                    | 570,458     | 0.04             | USD625,000   | Morgan Stanley FRN<br>23/1/2030                                                                                   | 752,496     | 0.06             |
| EUR440,000   | Metropolitan Life<br>Global Funding I<br>23/9/2022 (Zero<br>Coupon)                                  | 525,363     | 0.04             | USD601,000   | Morgan Stanley FRN<br>22/1/2031                                                                                   | 646,173     | 0.05             |
| EUR100,000   | Metropolitan Life<br>Global Funding I<br>0.375% 9/4/2024                                             | 120,862     | 0.01             | USD136,000   | Morgan Stanley FRN<br>1/4/2031                                                                                    | 157,003     | 0.01             |
| USD52,000    | MGM Growth<br>Properties Operating<br>Partnership LP / MGP<br>Finance Co-Issuer<br>Inc 4.5% 1/9/2026 | 54,881      | 0.00             | USD140,000   | Morgan Stanley 3.7%<br>23/10/2024                                                                                 | 156,273     | 0.01             |
|              |                                                                                                      |             |                  | USD852,000   | Morgan Stanley 2014-<br>150E 3.912% 9/9/2032                                                                      | 921,376     | 0.07             |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                                  | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                                        | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD5,028,493 | Morgan Stanley ABS<br>Capital I Inc Trust<br>2007-HE6 'Series<br>2007-HE6 A2' FRN<br>25/5/2037                      | 4,344,480   | 0.32             | USD115,000   | Motorola Solutions<br>Inc 5.5% 1/9/2044                                                                   | 133,279     | 0.01             |
| USD180,000   | Morgan Stanley Bank<br>of America Merrill<br>Lynch Trust 2015-C23<br>'Series 2015-C23 D'<br>'144A' FRN<br>15/7/2050 | 155,599     | 0.01             | USD350,000   | MP CLO VII Ltd '<br>Series 2015-1A BRR'<br>'144A' FRN<br>18/10/2028                                       | 342,493     | 0.03             |
| USD700,000   | Morgan Stanley Bank<br>of America Merrill<br>Lynch Trust 2016-C31<br>'Series 2016-C31 C'<br>FRN 15/11/2049          | 629,016     | 0.05             | USD490,000   | MPLX LP 2.65%<br>15/8/2030                                                                                | 485,190     | 0.04             |
| USD555,000   | Morgan Stanley Bank<br>of America Merrill<br>Lynch Trust 2016-C32<br>'Series 2016-C32<br>AS' FRN 15/12/2049         | 620,964     | 0.05             | EUR300,000   | MPT Operating<br>Partnership LP / MPT<br>Finance Corp 3.325%<br>24/3/2025                                 | 377,049     | 0.03             |
| USD845,000   | Morgan Stanley Bank<br>of America Merrill<br>Lynch Trust 2016-C32<br>'Series 2016-C32<br>A4' 3.72% 15/12/2049       | 949,107     | 0.07             | USD91,000    | MPT Operating<br>Partnership LP / MPT<br>Finance Corp 4.625%<br>1/8/2029                                  | 96,503      | 0.01             |
| USD1,365,000 | Morgan Stanley Bank<br>of America Merrill<br>Lynch Trust 2017-C33<br>'Series 2017-C33<br>A5' 3.599% 15/5/2050       | 1,531,882   | 0.11             | USD143,000   | MPT Operating<br>Partnership LP / MPT<br>Finance Corp 5%<br>15/10/2027                                    | 151,565     | 0.01             |
| USD1,000,000 | Morgan Stanley<br>Capital I 2017-HR2<br>FRN 15/12/2050                                                              | 1,130,582   | 0.08             | USD40,000    | MPT Operating<br>Partnership LP / MPT<br>Finance Corp 5.25%<br>1/8/2026                                   | 42,316      | 0.00             |
| USD848,700   | Morgan Stanley<br>Capital I Trust<br>2017-H1 'Series<br>2017-H1 A5' 3.53%<br>15/6/2050                              | 955,914     | 0.07             | USD820,000   | Navient Private<br>Education Refi Loan<br>Trust 2020-C 'Series<br>2020-CA A2A' '144A'<br>2.15% 15/11/2068 | 844,273     | 0.06             |
| USD880,000   | Morgan Stanley<br>Capital I Trust<br>2018-H3 'Series<br>2018-H3 A5' 4.177%<br>15/7/2051                             | 1,034,393   | 0.08             | USD850,000   | Navient Student Loan<br>Trust 2020-CA FRN<br>15/11/2068                                                   | 869,293     | 0.06             |
| USD455,000   | Morgan Stanley<br>Capital I Trust<br>2018-H4 'Series<br>2018-H4 C' FRN<br>15/12/2051                                | 455,932     | 0.03             | EUR300,000   | Netflix Inc 3%<br>15/6/2025                                                                               | 377,071     | 0.03             |
| USD1,100,000 | Morgan Stanley<br>Capital I Trust<br>2018-H4 'Series<br>2018-H4 A4' 4.31%<br>15/12/2051                             | 1,310,272   | 0.10             | USD104,000   | Netflix Inc 4.375%<br>15/11/2026                                                                          | 115,930     | 0.01             |
| USD1,495,425 | Morgan Stanley Home<br>Equity Loan Trust<br>2007-1 'Series 2007-<br>1 A3' FRN 25/12/2036                            | 870,738     | 0.06             | USD163,000   | Netflix Inc 4.875%<br>15/4/2028                                                                           | 188,938     | 0.01             |
| USD251,679   | Mosaic Solar Loan<br>Trust 2020-1 3.1%<br>20/4/2046                                                                 | 256,898     | 0.02             | USD104,000   | Netflix Inc '144A'<br>4.875% 15/6/2030                                                                    | 120,588     | 0.01             |
| USD194,000   | Motorola Solutions<br>Inc 2.3% 15/11/2030                                                                           | 193,503     | 0.01             | USD91,000    | Netflix Inc '144A'<br>5.375% 15/11/2029                                                                   | 109,969     | 0.01             |
| USD1,425,000 | Motorola Solutions<br>Inc 4.6% 23/2/2028                                                                            | 1,647,466   | 0.12             | USD85,000    | Netflix Inc 5.875%<br>15/2/2025                                                                           | 98,166      | 0.01             |
| USD134,000   | Motorola Solutions<br>Inc 4.6% 23/5/2029                                                                            | 157,055     | 0.01             | USD195,000   | Netflix Inc 5.875%<br>15/11/2028                                                                          | 240,329     | 0.02             |
|              |                                                                                                                     |             |                  | USD85,000    | Netflix Inc 6.375%<br>15/5/2029                                                                           | 107,614     | 0.01             |
|              |                                                                                                                     |             |                  | USD2,397,393 | Neuberger Berman CLO<br>XVI-S Ltd 'Series<br>2017-16SA A' '144A'<br>FRN 15/1/2028                         | 2,390,523   | 0.18             |
|              |                                                                                                                     |             |                  | USD3,000,000 | Neuberger Berman<br>Loan Advisers CLO 35<br>Ltd 'Series 2019-35A<br>A1' '144A' FRN<br>19/1/2033           | 3,006,815   | 0.22             |
|              |                                                                                                                     |             |                  | USD1,150,000 | New Century Home<br>Equity Loan Trust<br>Series 2005-B '<br>Series 2005-B M1'<br>FRN 25/10/2035           | 1,113,571   | 0.08             |
|              |                                                                                                                     |             |                  | USD1,966,424 | Newcastle Mortgage<br>Securities Trust<br>2007-1 'Series 2007-<br>1 2A3' FRN 25/4/2037                    | 1,910,520   | 0.14             |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                           | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD202,000   | Newell Brands Inc<br>4.7% 1/4/2026                                                             | 218,665     | 0.02             | USD1,929,000 | Oracle Corp 3.8%<br>15/11/2037                                                               | 2,218,225   | 0.16             |
| USD1,254,000 | NGPL PipeCo LLC ‘<br>144A’ 4.875%<br>15/8/2027                                                 | 1,372,333   | 0.10             | USD110,000   | Otis Worldwide Corp<br>‘144A’ 2.565%<br>15/2/2030                                            | 117,349     | 0.01             |
| USD567,000   | Norfolk Southern<br>Corp 2.55% 1/11/2029                                                       | 620,031     | 0.05             | USD52,000    | Outfront Media<br>Capital LLC /<br>Outfront Media<br>Capital Corp ‘144A’<br>4.625% 15/3/2030 | 50,245      | 0.00             |
| USD373,000   | Northern States<br>Power Co/MN 2.9%<br>1/3/2050                                                | 398,381     | 0.03             | USD65,000    | Outfront Media<br>Capital LLC /<br>Outfront Media<br>Capital Corp ‘144A’<br>5% 15/8/2027     | 63,972      | 0.00             |
| USD19,000    | Northern States<br>Power Co/MN 4%<br>15/8/2045                                                 | 23,929      | 0.00             | USD600,000   | OZLM VI Ltd ‘Series<br>2014-6A A2AS’ ‘144A’<br>FRN 17/4/2031                                 | 597,524     | 0.04             |
| USD947,000   | Northwest Pipeline<br>LLC 4% 1/4/2027                                                          | 1,053,311   | 0.08             | USD4,000     | PacifiCorp 2.95%<br>1/6/2023                                                                 | 4,258       | 0.00             |
| USD72,000    | NRG Energy Inc ‘<br>144A’ 5.25%<br>15/6/2029                                                   | 78,647      | 0.01             | USD500,000   | Palmer Square CLO<br>2018-2 Ltd ‘Series<br>2018-2A A1A’ ‘144A’<br>FRN 16/7/2031              | 496,500     | 0.04             |
| USD85,000    | NRG Energy Inc 5.75%<br>15/1/2028                                                              | 92,634      | 0.01             | USD160,000   | Parker-Hannifin Corp<br>2.7% 14/6/2024                                                       | 171,468     | 0.01             |
| USD124,000   | NRG Energy Inc<br>6.625% 15/1/2027                                                             | 132,551     | 0.01             | USD31,000    | Parker-Hannifin Corp<br>3.25% 14/6/2029                                                      | 35,002      | 0.00             |
| USD104,000   | NRG Energy Inc 7.25%<br>15/5/2026                                                              | 111,581     | 0.01             | USD65,000    | Parsley Energy LLC /<br>Parsley Finance Corp<br>‘144A’ 5.375%<br>15/1/2025                   | 66,429      | 0.00             |
| USD160,000   | NVIDIA Corp 2.85%<br>1/4/2030                                                                  | 177,563     | 0.01             | USD72,000    | Parsley Energy LLC /<br>Parsley Finance Corp<br>‘144A’ 5.625%<br>15/10/2027                  | 74,602      | 0.01             |
| USD532,000   | NVIDIA Corp 3.2%<br>16/9/2026                                                                  | 602,278     | 0.04             | USD265,000   | PayPal Holdings Inc<br>2.4% 1/10/2024                                                        | 282,953     | 0.02             |
| USD747,000   | NVIDIA Corp 3.5%<br>1/4/2050                                                                   | 842,092     | 0.06             | USD59,000    | PDC Energy Inc 5.75%<br>15/5/2026                                                            | 60,091      | 0.00             |
| USD1,000,000 | Octagon Investment<br>Partners XVII Ltd ‘<br>Series 2013-1A A1R2’<br>‘144A’ FRN<br>25/1/2031   | 978,497     | 0.07             | USD710,000   | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp ‘144A’ 2.7%<br>1/11/2024                 | 751,957     | 0.06             |
| USD204,000   | Ohio Power Co 4%<br>1/6/2049                                                                   | 247,961     | 0.02             | USD190,000   | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp ‘144A’ 4%<br>15/7/2025                   | 213,472     | 0.02             |
| USD98,000    | Ohio Power Co 4%<br>1/6/2049                                                                   | 119,118     | 0.01             | USD65,000    | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp ‘144A’ 4.45%<br>29/1/2026                | 74,494      | 0.01             |
| USD690,000   | Olympic Tower 2017-<br>OT Mortgage Trust ‘<br>Series 2017-OT D’ ‘<br>144A’ FRN 10/5/2039       | 660,778     | 0.05             | USD117,000   | Pfizer Inc 3.45%<br>15/3/2029                                                                | 137,047     | 0.01             |
| USD1,010,000 | Olympic Tower 2017-<br>OT Mortgage Trust ‘<br>Series 2017-OT A’ ‘<br>144A’ 3.566%<br>10/5/2039 | 1,089,325   | 0.08             | USD455,000   | PG&E Corp 5%<br>1/7/2028                                                                     | 454,836     | 0.03             |
| USD311,000   | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC 3.1%<br>15/9/2049                                            | 342,730     | 0.03             | USD137,000   | PG&E Corp 5%<br>1/7/2028                                                                     | 136,951     | 0.01             |
| USD37,000    | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC 3.8%<br>30/9/2047                                            | 44,702      | 0.00             | USD184,000   | Philip Morris<br>International Inc<br>1.125% 1/5/2023                                        | 187,220     | 0.01             |
| USD200,000   | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC 3.8%<br>1/6/2049                                             | 246,800     | 0.02             | EUR500,000   | Philip Morris<br>International Inc<br>3.125% 3/6/2033                                        | 723,183     | 0.05             |
| USD630,000   | OneMain Financial<br>Issuance Trust 2016-<br>3 ‘Series 2016-3A A’<br>‘144A’ 3.83%<br>18/6/2031 | 645,046     | 0.05             | USD85,000    | Pilgrim’s Pride Corp<br>‘144A’ 5.875%<br>30/9/2027                                           | 90,206      | 0.01             |
| USD42,000    | Oracle Corp 3.6%<br>1/4/2050                                                                   | 46,632      | 0.00             |              |                                                                                              |             |                  |
| USD88,000    | Oracle Corp 3.6%<br>1/4/2050                                                                   | 97,704      | 0.01             |              |                                                                                              |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                                       | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| EUR180,000   | Prologis Euro Finance LLC 1% 6/2/2035                                                           | 215,210     | 0.02             | USD1,528,000 | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023 | 1,552,830   | 0.11             |
| EUR340,000   | Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049                                                        | 403,409     | 0.03             | USD55,000    | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                                              | 50,418      | 0.00             |
| USD203,000   | Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029                                       | 201,160     | 0.01             | USD500,000   | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031                                    | 494,695     | 0.04             |
| USD77,000    | Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2025                                                 | 85,109      | 0.01             | USD19,000    | RPM International Inc 5.25% 1/6/2045                                                                     | 23,009      | 0.00             |
| USD261,000   | Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2027                                                 | 289,737     | 0.02             | USD1,250,000 | RR 1 LLC 'Series 2017-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2029                                                       | 1,231,707   | 0.09             |
| USD9,000     | Public Service Electric and Gas Co 3.6% 1/12/2047                                               | 10,699      | 0.00             | USD180,000   | Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024                                                                           | 190,125     | 0.01             |
| USD60,000    | Public Service Electric and Gas Co 5.5% 1/3/2040                                                | 86,225      | 0.01             | USD113,000   | Ryder System Inc 2.875% 1/6/2022                                                                         | 117,465     | 0.01             |
| USD59,000    | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                                                     | 67,555      | 0.00             | USD315,000   | Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025                                                                         | 363,339     | 0.03             |
| USD72,000    | PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026                                                                    | 82,649      | 0.01             | USD45,000    | Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025                                                                         | 51,906      | 0.00             |
| USD390,000   | QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047                                                                     | 494,527     | 0.04             | USD347,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028                                                              | 381,060     | 0.03             |
| USD152,000   | QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045                                                                     | 205,468     | 0.02             | USD1,418,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025                                                             | 1,650,752   | 0.12             |
| USD80,000    | Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028                                                        | 85,584      | 0.01             | USD205,000   | Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024                                                                 | 204,039     | 0.01             |
| USD66,000    | Realty Income Corp 3% 15/1/2027                                                                 | 71,351      | 0.01             | USD1,552,000 | Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026                                                               | 1,661,090   | 0.12             |
| USD70,000    | Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031                                                              | 77,660      | 0.01             | USD52,426    | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026                                      | 52,429      | 0.00             |
| EUR200,000   | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                                                        | 252,381     | 0.02             | USD1,027,000 | Service Properties Trust 5% 15/8/2022                                                                    | 1,032,135   | 0.08             |
| USD1,000,000 | Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/12/2028                               | 990,127     | 0.07             | USD182,000   | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                                                                  | 198,006     | 0.01             |
| USD86,000    | RELX Capital Inc 3% 2/5/2030                                                                    | 94,135      | 0.01             | USD514,800   | Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049                                             | 543,270     | 0.04             |
| USD60,000    | RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023                                                                 | 64,200      | 0.00             | USD345,000   | Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030                                                                   | 357,774     | 0.03             |
| USD680,000   | RELX Capital Inc 4% 18/3/2029                                                                   | 801,408     | 0.06             | EUR200,000   | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028                                                                       | 237,438     | 0.02             |
| USD586,855   | Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035 | 616,918     | 0.05             | USD150,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024                                                              | 156,328     | 0.01             |
| USD90,000    | Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030                                                             | 95,460      | 0.01             | USD150,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027                                                                   | 159,379     | 0.01             |
| USD729,000   | Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027                                                         | 827,246     | 0.06             | USD124,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029                                                                 | 136,719     | 0.01             |
| USD1,090,000 | Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045                                                           | 1,349,169   | 0.10             |              |                                                                                                          |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                                     | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD104,000   | Six Flags<br>Entertainment Corp<br>' 144A' 4.875%<br>31/7/2024                                                         | 101,050     | 0.01             | USD52,000    | Standard Industries<br>Inc/NJ ' 144A' 5%<br>15/2/2027                                                            | 54,476      | 0.00             |
| USD52,000    | Six Flags<br>Entertainment Corp<br>' 144A' 5.5%<br>15/4/2027*                                                          | 50,990      | 0.00             | USD85,000    | Standard Industries<br>Inc/NJ ' 144A' 6%<br>15/10/2025                                                           | 88,256      | 0.01             |
| USD1,006,372 | SLM Private Credit<br>Student Loan Trust<br>2004-A ' Series 2004-<br>A A3' FRN 15/6/2033                               | 988,397     | 0.07             | USD65,000    | Steel Dynamics Inc<br>3.25% 15/1/2031                                                                            | 70,073      | 0.01             |
| USD2,732,091 | SLM Private Credit<br>Student Loan Trust<br>2005-B ' Series 2005-<br>BA4' FRN 15/6/2039                                | 2,584,129   | 0.19             | USD2,289,235 | Structured Asset<br>Securities Corp<br>Mortgage Loan Trust<br>2006-BC2 ' Series<br>2006-BC2 A1' FRN<br>25/9/2036 | 1,814,868   | 0.13             |
| USD3,204,621 | SLM Private Credit<br>Student Loan Trust<br>2006-A ' Series 2006-<br>A A5' FRN 15/6/2039                               | 3,028,534   | 0.22             | USD60,000    | Summit Materials LLC<br>/ Summit Materials<br>Finance Corp ' 144A'<br>5.25% 15/1/2029                            | 63,316      | 0.00             |
| USD1,360,000 | SLM Private<br>Education Loan Trust<br>2010-C FRN<br>15/10/2041                                                        | 1,478,463   | 0.11             | USD104,000   | Sunoco LP / Sunoco<br>Finance Corp 4.875%<br>15/1/2023                                                           | 105,815     | 0.01             |
| USD69,000    | SM Energy Co ' 144A'<br>10% 15/1/2025                                                                                  | 68,310      | 0.00             | USD85,000    | Sunoco LP / Sunoco<br>Finance Corp 5.5%<br>15/2/2026                                                             | 87,885      | 0.01             |
| USD1,488,000 | SM Energy Co ' 144A'<br>10% 15/1/2025                                                                                  | 1,473,120   | 0.11             | USD59,000    | Sunoco LP / Sunoco<br>Finance Corp 6%<br>15/4/2027                                                               | 62,232      | 0.00             |
| USD680,000   | SMB Private<br>Education Loan Trust<br>2015-C ' Series 2015-<br>C B' ' 144A' 3.5%<br>15/9/2043                         | 712,743     | 0.05             | USD575,000   | Synchrony Financial<br>3.75% 15/8/2021                                                                           | 587,533     | 0.04             |
| USD885,000   | SMB Private<br>Education Loan Trust<br>2020-A ' Series 2020-<br>A B' ' 144A' 3%<br>15/8/2045                           | 895,278     | 0.07             | USD10,000    | Tampa Electric Co<br>4.3% 15/6/2048                                                                              | 12,680      | 0.00             |
| USD368,000   | Southern California<br>Edison Co 2.25%<br>1/6/2030                                                                     | 374,336     | 0.03             | USD78,000    | Targa Resources<br>Partners LP / Targa<br>Resources Partners<br>Finance Corp 5%<br>15/1/2028                     | 80,079      | 0.01             |
| USD140,000   | Southern California<br>Edison Co 2.9%<br>1/3/2021                                                                      | 141,721     | 0.01             | USD52,000    | Targa Resources<br>Partners LP / Targa<br>Resources Partners<br>Finance Corp 5.125%<br>1/2/2025                  | 53,268      | 0.00             |
| USD285,000   | Southern California<br>Edison Co 3.7%<br>1/8/2025                                                                      | 316,338     | 0.02             | USD52,000    | Targa Resources<br>Partners LP / Targa<br>Resources Partners<br>Finance Corp 5.375%<br>1/2/2027                  | 53,810      | 0.00             |
| USD300,000   | Southern Copper Corp<br>5.25% 8/11/2042                                                                                | 384,281     | 0.03             | USD104,000   | Targa Resources<br>Partners LP / Targa<br>Resources Partners<br>Finance Corp ' 144A'<br>5.5% 1/3/2030            | 109,298     | 0.01             |
| USD1,843,805 | Springleaf Funding<br>Trust 2015-B ' Series<br>2015-BA A' ' 144A'<br>3.48% 15/5/2028                                   | 1,852,764   | 0.14             | USD104,000   | Targa Resources<br>Partners LP / Targa<br>Resources Partners<br>Finance Corp 5.875%<br>15/4/2026                 | 110,164     | 0.01             |
| USD2,848,823 | Springleaf Funding<br>Trust 2017-A ' Series<br>2017-AA A' ' 144A'<br>2.68% 15/7/2030                                   | 2,853,538   | 0.21             | USD78,000    | Targa Resources<br>Partners LP / Targa<br>Resources Partners<br>Finance Corp 6.5%<br>15/7/2027                   | 84,747      | 0.01             |
| USD574,375   | Sprint Spectrum Co<br>LLC / Sprint<br>Spectrum Co II LLC /<br>Sprint Spectrum Co<br>III LLC ' 144A' 3.36%<br>20/9/2021 | 581,994     | 0.04             | USD78,000    | Targa Resources<br>Partners LP / Targa<br>Resources Partners<br>Finance Corp 6.875%<br>15/1/2029                 | 86,141      | 0.01             |
| USD104,000   | Standard Industries<br>Inc/NJ ' 144A' 4.75%<br>15/1/2028                                                               | 110,240     | 0.01             |              |                                                                                                                  |             |                  |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高        | 銘柄                                                                | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------|-------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD52,000  | Taylor Morrison<br>Communities Inc ‘<br>144A’ 5.875%<br>15/6/2027 | 58,581      | 0.00             | USD563,000   | Toll Brothers<br>Finance Corp 4.875%<br>15/3/2027                                              | 634,186     | 0.05             |
| USD104,000 | TEGNA Inc ‘144A’<br>4.625% 15/3/2028                              | 105,040     | 0.01             | USD155,000   | Toyota Motor Credit<br>Corp 2.15% 13/2/2030                                                    | 163,624     | 0.01             |
| USD111,000 | TEGNA Inc ‘144A’ 5%<br>15/9/2029                                  | 111,382     | 0.01             | USD1,128,000 | Transcontinental Gas<br>Pipe Line Co LLC 4%<br>15/3/2028                                       | 1,276,195   | 0.09             |
| USD52,000  | Teleflex Inc 4.625%<br>15/11/2027                                 | 55,435      | 0.00             | USD205,000   | Transcontinental Gas<br>Pipe Line Co LLC<br>7.85% 1/2/2026                                     | 268,177     | 0.02             |
| USD59,000  | Tempur Sealy<br>International Inc<br>5.5% 15/6/2026               | 61,921      | 0.00             | USD85,000    | TRI Pointe Group Inc<br>5.7% 15/6/2028                                                         | 94,137      | 0.01             |
| USD59,000  | Tenet Healthcare<br>Corp ‘144A’ 4.625%<br>1/9/2024                | 60,943      | 0.00             | USD1,400,000 | Tricon American<br>Homes 2019-SFR1<br>Trust ‘Series 2019-<br>SFR1 A’ ‘144A’ 2.75%<br>17/3/2038 | 1,469,205   | 0.11             |
| USD104,000 | Tenet Healthcare<br>Corp ‘144A’ 4.625%<br>15/6/2028               | 107,881     | 0.01             | USD5,000     | Truist Bank FRN<br>26/10/2021                                                                  | 5,023       | 0.00             |
| USD215,000 | Tenet Healthcare<br>Corp ‘144A’ 4.875%<br>1/1/2026                | 224,365     | 0.02             | USD59,000    | Under Armour Inc<br>3.25% 15/6/2026                                                            | 55,018      | 0.00             |
| USD143,000 | Tenet Healthcare<br>Corp 5.125% 1/5/2025                          | 146,789     | 0.01             | USD510,000   | Union Pacific Corp<br>2.75% 1/3/2026                                                           | 558,062     | 0.04             |
| USD150,000 | Tenet Healthcare<br>Corp ‘144A’ 5.125%<br>1/11/2027               | 158,250     | 0.01             | USD304,000   | Union Pacific Corp<br>3% 15/4/2027                                                             | 340,244     | 0.02             |
| USD150,000 | Tenet Healthcare<br>Corp ‘144A’ 6.25%<br>1/2/2027                 | 158,084     | 0.01             | USD12,000    | Union Pacific Corp<br>3.95% 15/8/2059                                                          | 14,231      | 0.00             |
| USD59,000  | Terex Corp ‘144A’<br>5.625% 1/2/2025                              | 60,062      | 0.00             | USD59,000    | Union Pacific Corp<br>(Restricted) 4.15%<br>15/1/2045                                          | 71,959      | 0.01             |
| USD996,000 | Texas Eastern<br>Transmission LP ‘<br>144A’ 3.5% 15/1/2028        | 1,075,858   | 0.08             | USD117,838   | United Airlines<br>2016-1 Class AA Pass<br>Through Trust 3.1%<br>7/7/2028                      | 114,873     | 0.01             |
| USD122,000 | Texas Eastern<br>Transmission LP ‘<br>144A’ 4.15%<br>15/1/2048    | 129,794     | 0.01             | USD699,770   | United Airlines<br>2018-1 Class AA Pass<br>Through Trust 3.5%<br>1/3/2030                      | 659,032     | 0.05             |
| EUR230,000 | Thermo Fisher<br>Scientific Inc<br>1.875% 1/10/2049               | 281,133     | 0.02             | USD1,040,000 | United Airlines<br>2019-2 Class A Pass<br>Through Trust 2.9%<br>1/5/2028                       | 888,802     | 0.07             |
| USD443,000 | Thermo Fisher<br>Scientific Inc 2.6%<br>1/10/2029                 | 479,221     | 0.04             | USD347,000   | United Parcel<br>Service Inc 3.4%<br>15/11/2046                                                | 390,812     | 0.03             |
| USD638,000 | Thermo Fisher<br>Scientific Inc<br>4.133% 25/3/2025               | 733,344     | 0.05             | USD512,000   | United Parcel<br>Service Inc 3.4%<br>1/9/2049                                                  | 576,443     | 0.04             |
| USD124,000 | Thermo Fisher<br>Scientific Inc<br>4.497% 25/3/2030               | 154,208     | 0.01             | USD78,000    | United Rentals North<br>America Inc 3.875%<br>15/11/2027                                       | 81,413      | 0.01             |
| USD500,000 | TICP ClO IX Ltd ‘<br>Series 2017-9A A’ ‘<br>144A’ FRN 20/1/2031   | 498,772     | 0.04             | USD78,000    | United Rentals North<br>America Inc 4.625%<br>15/10/2025                                       | 79,901      | 0.01             |
| USD159,000 | Time Warner Cable<br>LLC 5.5% 1/9/2041                            | 193,732     | 0.01             | USD169,000   | United Rentals North<br>America Inc 4.875%<br>15/1/2028                                        | 178,929     | 0.01             |
| USD47,000  | Time Warner Cable<br>LLC 6.55% 1/5/2037                           | 63,012      | 0.00             | USD78,000    | United Rentals North<br>America Inc 5.25%<br>15/1/2030                                         | 86,726      | 0.01             |
| USD615,000 | T-Mobile USA Inc ‘<br>144A’ 3.75%<br>15/4/2027                    | 693,308     | 0.05             | USD104,000   | United Rentals North<br>America Inc 5.5%<br>15/5/2027                                          | 111,475     | 0.01             |
| USD335,000 | T-Mobile USA Inc ‘<br>144A’ 3.875%<br>15/4/2030                   | 384,151     | 0.03             | USD104,000   | United Rentals North<br>America Inc 5.875%<br>15/9/2026                                        | 110,774     | 0.01             |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高           | 銘柄                                                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------|------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD5,900,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024 | 6,343,555   | 0.46             | USD78,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025                                   | 78,078      | 0.01             |
| USD7,000,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025  | 7,507,880   | 0.55             | USD78,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027                                  | 77,866      | 0.01             |
| USD4,400,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030† | 4,916,651   | 0.36             | USD104,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030                                 | 104,260     | 0.01             |
| USD19,650,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024    | 21,497,054  | 1.57             | USD124,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026                                  | 126,985     | 0.01             |
| USD47,210,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/8/2022               | 47,201,701  | 3.46             | USD104,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029                                 | 108,787     | 0.01             |
| USD8,450,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025                | 8,443,068   | 0.62             | USD319,000   | Virginia Electric and Power Co 3.8% 15/9/2047                                                  | 388,480     | 0.03             |
| USD141,000    | UnitedHealth Group Inc 2% 15/5/2030                              | 147,107     | 0.01             | USD113,000   | Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043                                                    | 138,002     | 0.01             |
| USD1,359,000  | UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028                           | 1,605,169   | 0.12             | USD272,000   | Visa Inc 4.15% 14/12/2035                                                                      | 352,497     | 0.03             |
| USD1,006,000  | UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/12/2028                         | 1,200,773   | 0.09             | USD444,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024                                               | 470,174     | 0.03             |
| USD8,000      | UnitedHealth Group Inc 4.625% 15/11/2041                         | 10,454      | 0.00             | USD137,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027                                                  | 145,943     | 0.01             |
| EUR235,000    | Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040                       | 297,784     | 0.02             | USD104,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026                                                 | 109,070     | 0.01             |
| GBP600,000    | Verizon Communications Inc 1.875% 19/9/2030                      | 833,892     | 0.06             | USD137,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027                                              | 145,078     | 0.01             |
| EUR245,000    | Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038                      | 362,370     | 0.03             | USD755,000   | Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 2.5% 24/9/2021                                 | 770,475     | 0.06             |
| USD541,000    | Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027                      | 637,652     | 0.05             | USD995,890   | Voya CLO 2013-1 Ltd ' Series 2013-1A AIAR' ' 144A' FRN 15/10/2030                              | 986,996     | 0.07             |
| USD970,000    | Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036                      | 1,181,587   | 0.09             | USD1,010,000 | Voya CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A1A' ' 144A' FRN 20/7/2030                                | 1,010,655   | 0.07             |
| USD312,000    | Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028                      | 377,226     | 0.03             | USD390,000   | Walt Disney Co/The 1.75% 30/8/2024                                                             | 405,539     | 0.03             |
| USD154,000    | Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034                        | 191,523     | 0.01             | USD219,000   | Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029                                                                 | 226,138     | 0.02             |
| USD159,000    | Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046                      | 212,483     | 0.02             | USD2,544,556 | WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust ' Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037 | 2,177,995   | 0.16             |
| USD132,000    | Verizon Communications Inc 5.012% 15/4/2049                      | 183,468     | 0.01             |              |                                                                                                |             |                  |
| USD77,000     | Verizon Communications Inc 5.5% 16/3/2047                        | 111,622     | 0.01             |              |                                                                                                |             |                  |
| USD262,000    | ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043                                     | 323,949     | 0.02             |              |                                                                                                |             |                  |

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記14を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高          | 銘柄                                                                                                                   | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高          | 銘柄                                                                                        | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| USD2,173,468 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 'Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046                   | 1,948,214   | 0.14             | USD1,390,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036 | 1,549,224   | 0.11             |
| USD3,658,612 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046                  | 3,293,532   | 0.24             | USD692,969   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI C' '144A' FRN 15/12/2036  | 682,135     | 0.05             |
| USD2,701,625 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047                     | 2,314,457   | 0.17             | USD440,000   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 AS' 3.891% 15/8/2047            | 476,523     | 0.03             |
| USD3,300,678 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 'Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046 | 2,868,727   | 0.21             | USD40,000    | William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027                                             | 42,648      | 0.00             |
| USD70,000    | Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049                                                                                 | 87,693      | 0.01             | USD136,000   | Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029                                                  | 147,305     | 0.01             |
| USD227,000   | Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028                                                                                       | 253,643     | 0.02             | USD1,372,933 | WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 A1' '144A' FRN 20/6/2044               | 1,433,838   | 0.11             |
| EUR420,000   | Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030                                                                                        | 528,207     | 0.04             | USD70,000    | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                                             | 67,067      | 0.00             |
| USD1,220,000 | Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041                                                                                       | 1,281,966   | 0.09             | USD21,000    | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                                             | 20,120      | 0.00             |
| GBP1,070,000 | Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025                                                                                        | 1,488,073   | 0.11             | USD59,000    | WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027                                                           | 58,657      | 0.00             |
| EUR1,210,000 | Wells Fargo & Co 2.125% 4/6/2024*                                                                                    | 1,534,261   | 0.11             | USD52,000    | WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026                                                             | 53,008      | 0.00             |
| USD957,000   | Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025                                                                                        | 1,038,407   | 0.08             | USD430,000   | Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026                                          | 459,025     | 0.03             |
| USD181,000   | Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025                                                                                     | 202,693     | 0.01             | USD52,000    | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026                                      | 54,178      | 0.00             |
| USD2,003,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048                               | 2,170,671   | 0.16             | USD91,000    | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027                   | 88,609      | 0.01             |
| USD206,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059                                   | 222,871     | 0.02             | USD182,000   | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025                     | 179,611     | 0.01             |
| USD1,777,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059                               | 1,989,071   | 0.15             | USD78,000    | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029              | 75,953      | 0.01             |
| USD2,026,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050                                 | 2,279,740   | 0.17             | USD104,000   | XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024                                                  | 110,848     | 0.01             |
|              |                                                                                                                      |             |                  | USD500,000   | York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029                                 | 471,547     | 0.03             |
|              |                                                                                                                      |             |                  |              |                                                                                           | 599,731,885 | 43.93            |

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

| 保有高        | 銘柄                                                                     | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高                                                     | 銘柄 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|---------------------------------------------------------|----|-------------|------------------|
| USD344,298 | ウルグアイ<br>Uruguay Government<br>International Bond<br>4.375% 27/10/2027 | 400,892     | 0.03             | 債券合計                                                    |    |             |                  |
| USD81,358  | Uruguay Government<br>International Bond<br>4.975% 20/4/2055           | 111,918     | 0.01             | 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計 |    |             |                  |
| USD199,847 | Uruguay Government<br>International Bond<br>5.1% 18/6/2050             | 276,164     | 0.02             | 投資有価証券合計                                                |    |             |                  |
|            |                                                                        | 788,974     | 0.06             | その他の純資産                                                 |    |             |                  |
|            |                                                                        |             |                  | 純資産合計（米ドル）                                              |    |             |                  |

## 未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在

| 通貨  | 買予約           | 通貨  | 売予約           | 取引相手                    | 期日       | 未実現<br>評価益／（損）<br>(米ドル) |
|-----|---------------|-----|---------------|-------------------------|----------|-------------------------|
| BRL | 3,842,789     | USD | 680,000       | BNP Paribas             | 2/9/2020 | 21,994                  |
| BRL | 10,863,773    | USD | 2,010,000     | Citibank                | 2/9/2020 | (25,424)                |
| AUD | 387,632       | USD | 285,000       | State Street            | 3/9/2020 | 546                     |
| AUD | 20,124,000    | USD | 14,795,618    | BNP Paribas             | 3/9/2020 | 28,551                  |
| CAD | 1,119,820     | USD | 855,000       | UBS                     | 3/9/2020 | 2,678                   |
| CAD | 18,964,121    | USD | 14,478,347    | Citibank                | 3/9/2020 | 46,410                  |
| CHF | 2,446,000     | USD | 2,702,303     | State Street            | 3/9/2020 | 6,386                   |
| CNH | 98,837,000    | USD | 14,402,492    | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020 | 27,597                  |
| CZK | 28,460,000    | USD | 1,294,012     | Goldman Sachs           | 3/9/2020 | 114                     |
| DKK | 13,151,000    | USD | 2,100,163     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020 | 7,105                   |
| EUR | 232,159,749   | USD | 276,160,986   | BNP Paribas             | 3/9/2020 | 736,429                 |
| GBP | 427,335       | USD | 570,000       | State Street            | 3/9/2020 | (743)                   |
| GBP | 23,622,000    | USD | 31,505,346    | Deutsche Bank           | 3/9/2020 | (38,252)                |
| HUF | 173,790,000   | USD | 583,887       | BNP Paribas             | 3/9/2020 | (2,019)                 |
| JPY | 7,115,521,000 | USD | 67,500,964    | Goldman Sachs           | 3/9/2020 | (416,793)               |
| JPY | 120,698,823   | USD | 1,145,000     | Barclays                | 3/9/2020 | (7,068)                 |
| MXN | 33,840,307    | USD | 1,519,180     | UBS                     | 3/9/2020 | 28,253                  |
| NOK | 6,730,000     | USD | 763,862       | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020 | 5,579                   |
| NZD | 1,418,000     | USD | 954,783       | UBS                     | 3/9/2020 | (110)                   |
| PLN | 9,000,000     | USD | 2,437,633     | BNP Paribas             | 3/9/2020 | 1,404                   |
| SEK | 38,905,000    | USD | 4,502,938     | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020 | 2,297                   |
| SGD | 3,750,000     | USD | 2,760,337     | BNP Paribas             | 3/9/2020 | (4,572)                 |
| TRY | 164,000       | USD | 22,911        | Goldman Sachs           | 3/9/2020 | (608)                   |
| USD | 14,641,518    | AUD | 20,523,521    | Morgan Stanley          | 3/9/2020 | (476,954)               |
| USD | 14,107,060    | CAD | 18,964,121    | Bank of America         | 3/9/2020 | (417,696)               |
| USD | 855,000       | CAD | 1,149,682     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020 | (25,550)                |
| USD | 2,684,608     | CHF | 2,446,000     | Citibank                | 3/9/2020 | (24,081)                |
| USD | 13,256,318    | CNH | 93,138,000    | State Street            | 3/9/2020 | (341,723)               |
| USD | 814,651       | CNH | 5,699,000     | Societe Generale        | 3/9/2020 | (17,396)                |
| USD | 1,278,095     | CZK | 28,460,000    | Morgan Stanley          | 3/9/2020 | (16,032)                |
| USD | 2,084,080     | DKK | 13,151,000    | JP Morgan               | 3/9/2020 | (23,187)                |
| USD | 2,806,610     | EUR | 2,380,000     | RBS Plc                 | 3/9/2020 | (32,021)                |
| USD | 2,804,261     | EUR | 2,370,000     | Barclays                | 3/9/2020 | (22,443)                |
| USD | 268,287,788   | EUR | 227,409,749   | JP Morgan               | 3/9/2020 | (2,944,292)             |
| USD | 1,628,984     | GBP | 1,240,000     | Citibank                | 3/9/2020 | (22,832)                |
| USD | 29,233,585    | GBP | 22,382,000    | JP Morgan               | 3/9/2020 | (581,694)               |
| USD | 570,000       | GBP | 436,247       | BNP Paribas             | 3/9/2020 | (11,128)                |
| USD | 592,636       | HUF | 173,790,000   | State Street            | 3/9/2020 | 10,768                  |
| USD | 1,231,954     | JPY | 129,492,632   | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020 | 11,115                  |
| USD | 766,489       | JPY | 80,965,000    | State Street            | 3/9/2020 | 3,162                   |
| USD | 121,005       | JPY | 12,940,000    | UBS                     | 3/9/2020 | (991)                   |
| USD | 100,340       | JPY | 10,730,000    | Morgan Stanley          | 3/9/2020 | (821)                   |
| USD | 66,651,030    | JPY | 7,001,666,000 | JP Morgan               | 3/9/2020 | 640,268                 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在

| 通貨  | 買予約             | 通貨  | 売予約           | 取引相手                    | 期日        | 未実現<br>評価益／（損）<br>（米ドル） |
|-----|-----------------|-----|---------------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| USD | 1,553,609       | MXN | 33,840,307    | Goldman Sachs           | 3/9/2020  | 6,177                   |
| USD | 735,262         | NOK | 6,730,000     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020  | (34,179)                |
| USD | 941,304         | NZD | 1,418,000     | UBS                     | 3/9/2020  | (13,369)                |
| USD | 2,405,258       | PLN | 9,000,000     | Morgan Stanley          | 3/9/2020  | (33,779)                |
| USD | 4,443,919       | SEK | 38,905,000    | Toronto Dominion        | 3/9/2020  | (61,316)                |
| USD | 2,725,649       | SGD | 3,750,000     | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020  | (30,116)                |
| USD | 22,368          | TRY | 164,000       | RBS Plc                 | 3/9/2020  | 65                      |
| USD | 410,552         | ZAR | 6,805,708     | RBS Plc                 | 3/9/2020  | 6,519                   |
| USD | 2,086,788       | ZAR | 35,373,548    | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020  | (13,227)                |
| ZAR | 34,975,000      | USD | 2,060,633     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020  | 15,721                  |
| ZAR | 7,045,216       | USD | 425,000       | RBS Plc                 | 3/9/2020  | (6,748)                 |
| AUD | 5,930,000       | USD | 4,059,559     | UBS                     | 16/9/2020 | 308,947                 |
| AUD | 930,000         | USD | 665,791       | JP Morgan               | 16/9/2020 | 19,321                  |
| AUD | 550,000         | USD | 384,787       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020 | 20,387                  |
| BRL | 14,362,407      | USD | 2,812,744     | UBS                     | 16/9/2020 | (190,327)               |
| CLP | 709,221,500     | USD | 910,000       | Citibank                | 16/9/2020 | 4,228                   |
| CNH | 3,780,000       | USD | 546,227       | Bank of America         | 16/9/2020 | 5,064                   |
| CNH | 30,580,000      | USD | 4,351,565     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 108,347                 |
| CNH | 7,280,000       | USD | 1,036,993     | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | 24,752                  |
| CNH | 18,205,000      | USD | 2,584,849     | Citibank                | 16/9/2020 | 70,242                  |
| CNH | 2,870,000       | USD | 408,543       | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 10,030                  |
| CNH | 15,740,000      | USD | 2,235,199     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 60,388                  |
| CNH | 6,750,000       | USD | 982,747       | Barclays                | 16/9/2020 | 1,700                   |
| COP | 3,571,895,500   | USD | 950,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (1,776)                 |
| COP | 5,971,483,600   | USD | 1,580,000     | JP Morgan               | 16/9/2020 | 5,237                   |
| EUR | 2,510,000       | GBP | 2,257,487     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | (12,975)                |
| EUR | 840,000         | GBP | 753,593       | Citibank                | 16/9/2020 | (1,811)                 |
| EUR | 840,000         | GBP | 749,723       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 3,346                   |
| EUR | 19,100,000      | JPY | 2,308,524,174 | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 1,018,744               |
| EUR | 140,000         | USD | 157,023       | State Street            | 16/9/2020 | 10,002                  |
| EUR | 920,000         | USD | 1,041,351     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 56,245                  |
| EUR | 340,000         | USD | 400,269       | BNY Mellon              | 16/9/2020 | 5,364                   |
| EUR | 7,425,000       | USD | 8,736,868     | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 121,447                 |
| EUR | 1,190,000       | USD | 1,405,653     | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | 14,064                  |
| EUR | 4,375,000       | USD | 4,971,137     | UBS                     | 16/9/2020 | 248,409                 |
| EUR | 8,597,950       | USD | 9,743,592     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020 | 514,099                 |
| EUR | 2,100,000       | USD | 2,386,705     | RBS Plc                 | 16/9/2020 | 118,678                 |
| EUR | 3,532,835       | USD | 4,109,763     | JP Morgan               | 16/9/2020 | 105,046                 |
| EUR | 4,444,588       | USD | 5,203,586     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 98,980                  |
| EUR | 5,077,169       | USD | 5,915,594     | Bank of America         | 16/9/2020 | 141,667                 |
| EUR | 5,547,459       | USD | 6,460,450     | Citibank                | 16/9/2020 | 157,887                 |
| EUR | 8,045,000       | USD | 9,436,650     | Barclays                | 16/9/2020 | 161,350                 |
| EUR | 130,000         | USD | 147,200       | Nomura                  | 16/9/2020 | 7,895                   |
| GBP | 2,275,815       | EUR | 2,540,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 1,601                   |
| GBP | 764,593         | EUR | 850,000       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020 | 4,534                   |
| GBP | 10,924,825      | EUR | 12,160,000    | State Street            | 16/9/2020 | 47,082                  |
| GBP | 10,979,670      | USD | 14,217,972    | Citibank                | 16/9/2020 | 409,532                 |
| GBP | 3,464,119       | USD | 4,534,955     | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | 80,066                  |
| GBP | 1,540,000       | USD | 2,012,742     | Barclays                | 16/9/2020 | 38,901                  |
| GBP | 4,280,000       | USD | 5,389,175     | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 312,792                 |
| GBP | 4,957,263       | USD | 6,292,416     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 311,825                 |
| GBP | 47,590          | USD | 60,880        | Standard Chartered Bank | 16/9/2020 | 2,521                   |
| GBP | 72,645          | USD | 90,441        | Bank of America         | 16/9/2020 | 6,339                   |
| GBP | 1,478,714       | USD | 1,947,740     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 22,255                  |
| IDR | 16,400,000,000  | USD | 1,117,157     | Bank of America         | 16/9/2020 | 7,809                   |
| IDR | 7,375,000,000   | USD | 504,446       | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 1,445                   |
| IDR | 7,375,000,000   | USD | 504,101       | Barclays                | 16/9/2020 | 1,790                   |
| IDR | 111,958,000,000 | USD | 7,626,047     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020 | 53,764                  |
| IDR | 6,620,000,000   | USD | 453,611       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 491                     |
| INR | 284,697,299     | USD | 3,786,174     | BNY Mellon              | 16/9/2020 | 79,813                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在

| 通貨  | 買予約           | 通貨  | 売予約           | 取引相手                    | 期日        | 未実現<br>評価益／（損）<br>（米ドル） |
|-----|---------------|-----|---------------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| INR | 82,693,000    | USD | 1,105,453     | Barclays                | 16/9/2020 | 17,459                  |
| INR | 32,207,000    | USD | 428,883       | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 8,465                   |
| INR | 36,104,077    | USD | 480,491       | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 9,777                   |
| INR | 30,043,200    | USD | 400,000       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 7,965                   |
| INR | 17,600,000    | USD | 229,705       | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | 9,290                   |
| INR | 92,755,000    | USD | 1,216,575     | JP Morgan               | 16/9/2020 | 42,971                  |
| INR | 48,745,000    | USD | 639,111       | Citibank                | 16/9/2020 | 22,811                  |
| INR | 127,143,209   | USD | 1,725,802     | Bank of America         | 16/9/2020 | 713                     |
| INR | 8,030,644     | USD | 107,808       | ANZ                     | 16/9/2020 | 1,242                   |
| JPY | 152,792,296   | USD | 1,435,799     | RBS Plc                 | 16/9/2020 | 4,961                   |
| JPY | 9,199,567,425 | USD | 86,211,002    | Bank of America         | 16/9/2020 | 536,616                 |
| JPY | 43,904,440    | USD | 410,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 3,998                   |
| JPY | 39,532,864    | USD | 370,000       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 2,776                   |
| JPY | 3,472,553,899 | USD | 32,343,352    | UBS                     | 16/9/2020 | 401,207                 |
| KRW | 653,427,500   | USD | 550,000       | State Street            | 16/9/2020 | 394                     |
| KRW | 780,650,000   | USD | 650,000       | Barclays                | 16/9/2020 | 7,555                   |
| MYR | 4,200,000     | USD | 982,964       | Morgan Stanley          | 16/9/2020 | 25,488                  |
| RUB | 150,754,234   | USD | 2,070,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (42,868)                |
| RUB | 55,303,030    | USD | 770,000       | RBS Plc                 | 16/9/2020 | (26,362)                |
| RUB | 380,311,596   | USD | 5,340,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | (226,099)               |
| SGD | 520,000       | USD | 373,215       | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | 8,918                   |
| SGD | 4,450,000     | USD | 3,195,625     | RBS Plc                 | 16/9/2020 | 74,554                  |
| TRY | 3,483,659     | USD | 500,000       | RBS Plc                 | 16/9/2020 | (28,193)                |
| TWD | 9,330,400     | USD | 320,000       | Citibank                | 16/9/2020 | (1,875)                 |
| TWD | 22,200,000    | USD | 761,970       | Barclays                | 16/9/2020 | (5,050)                 |
| TWD | 44,400,000    | USD | 1,513,447     | JP Morgan               | 16/9/2020 | 394                     |
| USD | 7,075,229     | AUD | 10,250,000    | Citibank                | 16/9/2020 | (475,731)               |
| USD | 658,883       | AUD | 930,000       | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | (26,229)                |
| USD | 1,154,365     | BRL | 5,894,407     | UBS                     | 16/9/2020 | 78,112                  |
| USD | 9,630,000     | CAD | 13,114,625    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | (414,982)               |
| USD | 3,350,000     | CHF | 3,153,211     | UBS                     | 16/9/2020 | (143,250)               |
| USD | 520,000       | CLP | 413,566,400   | Citibank                | 16/9/2020 | (13,111)                |
| USD | 940,000       | CLP | 715,761,017   | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 17,342                  |
| USD | 3,046,704     | CNH | 21,369,000    | Citibank                | 16/9/2020 | (69,839)                |
| USD | 1,233,149     | CNH | 8,657,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (29,423)                |
| USD | 50,580,031    | CNH | 359,693,072   | Barclays                | 16/9/2020 | (1,879,076)             |
| USD | 2,037,701     | CNH | 14,351,000    | BNP Paribas             | 16/9/2020 | (55,307)                |
| USD | 4,368,315     | CNH | 30,998,000    | JP Morgan               | 16/9/2020 | (152,560)               |
| USD | 3,530,778     | CNH | 25,111,000    | Standard Chartered Bank | 16/9/2020 | (131,513)               |
| USD | 13,227,691    | CNH | 93,650,000    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | (430,607)               |
| USD | 2,254,139     | CNH | 15,590,000    | Societe Generale        | 16/9/2020 | (19,570)                |
| USD | 2,111,784     | CNY | 15,000,000    | BNY Mellon              | 16/9/2020 | (74,832)                |
| USD | 1,580,000     | COP | 5,789,913,000 | Citibank                | 16/9/2020 | 42,964                  |
| USD | 18,134,605    | EUR | 15,596,000    | Bank of America         | 16/9/2020 | (472,032)               |
| USD | 501,675       | EUR | 425,000       | BNY Mellon              | 16/9/2020 | (5,367)                 |
| USD | 1,194,144     | EUR | 1,000,000     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020 | 1,104                   |
| USD | 614,952       | EUR | 520,000       | State Street            | 16/9/2020 | (5,428)                 |
| USD | 1,390,907     | EUR | 1,171,567     | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | (6,819)                 |
| USD | 18,095,510    | EUR | 15,980,000    | UBS                     | 16/9/2020 | (969,255)               |
| USD | 1,870,436     | EUR | 1,650,764     | RBS Plc                 | 16/9/2020 | (98,990)                |
| USD | 6,034,125     | EUR | 5,275,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (259,156)               |
| USD | 1,069,067     | EUR | 910,000       | Morgan Stanley          | 16/9/2020 | (16,598)                |
| USD | 12,190,403    | EUR | 10,410,000    | Barclays                | 16/9/2020 | (229,136)               |
| USD | 8,101,342     | EUR | 6,840,000     | Citibank                | 16/9/2020 | (59,047)                |
| USD | 4,756,015     | EUR | 4,000,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | (16,142)                |
| USD | 22,695,085    | EUR | 20,008,433    | JP Morgan               | 16/9/2020 | (1,175,759)             |
| USD | 2,451,200     | GBP | 1,980,000     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020 | (186,626)               |
| USD | 4,562,283     | GBP | 3,470,000     | Citibank                | 16/9/2020 | (60,573)                |
| USD | 1,016,978     | GBP | 770,000       | Bank of America         | 16/9/2020 | (8,844)                 |
| USD | 2,955,652     | GBP | 2,330,000     | UBS                     | 16/9/2020 | (148,457)               |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在

| 通貨  | 買予約         | 通貨  | 売予約            | 取引相手                    | 期日        | 未実現<br>評価益／（損）<br>（米ドル） |
|-----|-------------|-----|----------------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| USD | 5,441,114   | GBP | 4,270,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020 | (247,531)               |
| USD | 11,622,491  | GBP | 9,030,521      | Barclays                | 16/9/2020 | (408,289)               |
| USD | 5,925,391   | GBP | 4,650,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (269,503)               |
| USD | 1,021,628   | GBP | 780,000        | JP Morgan               | 16/9/2020 | (17,516)                |
| USD | 7,986,592   | GBP | 6,159,479      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | (219,283)               |
| USD | 1,045,733   | IDR | 15,310,046,220 | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (4,468)                 |
| USD | 6,365,234   | IDR | 93,350,077,490 | BNP Paribas             | 16/9/2020 | (38,157)                |
| USD | 3,873,911   | IDR | 56,872,882,017 | Standard Chartered Bank | 16/9/2020 | (27,311)                |
| USD | 2,151,177   | IDR | 31,394,282,244 | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | (2,328)                 |
| USD | 1,797,656   | IDR | 25,706,483,280 | Barclays                | 16/9/2020 | 34,308                  |
| USD | 1,240,337   | INR | 94,340,000     | Bank of America         | 16/9/2020 | (40,734)                |
| USD | 851,442     | INR | 64,760,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | (27,952)                |
| USD | 428,162     | INR | 32,870,000     | Citibank                | 16/9/2020 | (18,189)                |
| USD | 17,139,102  | INR | 1,314,158,096  | Deutsche Bank           | 16/9/2020 | (706,228)               |
| USD | 64,309,295  | JPY | 6,862,438,438  | Bank of America         | 16/9/2020 | (400,290)               |
| USD | 920,000     | JPY | 98,144,358     | State Street            | 16/9/2020 | (5,455)                 |
| USD | 204,613     | JPY | 22,000,000     | UBS                     | 16/9/2020 | (2,837)                 |
| USD | 14,690,211  | KRW | 17,708,903,000 | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (226,313)               |
| USD | 650,000     | KRW | 769,337,660    | UBS                     | 16/9/2020 | 1,973                   |
| USD | 261,403     | RUB | 18,528,260     | Credit Suisse           | 16/9/2020 | 12,261                  |
| USD | 7,310,168   | RUB | 509,243,010    | JP Morgan               | 16/9/2020 | 462,578                 |
| USD | 9,482,997   | RUB | 683,280,450    | Barclays                | 16/9/2020 | 295,193                 |
| USD | 390,209     | RUB | 27,752,813     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020 | 17,028                  |
| USD | 273,086     | RUB | 19,395,258     | Morgan Stanley          | 16/9/2020 | 12,286                  |
| USD | 1,700,000   | RUB | 126,084,521    | Citibank                | 16/9/2020 | 4,591                   |
| USD | 2,850,000   | SEK | 26,552,136     | RBS Plc                 | 16/9/2020 | (225,243)               |
| USD | 374,548     | SGD | 520,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (7,585)                 |
| USD | 2,280,000   | TRY | 16,066,704     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 104,019                 |
| USD | 1,720,000   | TRY | 12,429,580     | JP Morgan               | 16/9/2020 | 36,610                  |
| USD | 1,610,773   | TWD | 47,088,850     | BNP Paribas             | 16/9/2020 | 5,254                   |
| USD | 28,306,118  | ZAR | 488,947,232    | Bank of America         | 16/9/2020 | (678,866)               |
| USD | 2,393,494   | ZAR | 41,496,520     | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | (66,436)                |
| ZAR | 30,434,502  | USD | 1,760,000      | Bank of America         | 16/9/2020 | 44,168                  |
| ZAR | 308,352,180 | USD | 18,240,801     | Goldman Sachs           | 16/9/2020 | 38,438                  |
| JPY | 54,787,617  | USD | 510,000        | UBS                     | 17/9/2020 | 6,629                   |
| MXN | 133,470,934 | USD | 5,890,000      | Citibank                | 17/9/2020 | 202,843                 |
| MXN | 75,500,000  | USD | 3,272,294      | Bank of America         | 17/9/2020 | 174,222                 |
| USD | 500,000     | MXN | 11,140,122     | Barclays                | 17/9/2020 | (8,538)                 |
| USD | 2,504,325   | MXN | 57,496,856     | Goldman Sachs           | 17/9/2020 | (120,361)               |
| USD | 3,574,065   | MXN | 82,462,606     | Bank of America         | 17/9/2020 | (190,289)               |
| USD | 350,000     | MXN | 7,787,316      | Citibank                | 17/9/2020 | (5,485)                 |
| USD | 3,208,494   | MYR | 13,750,000     | Goldman Sachs           | 17/9/2020 | (93,028)                |
| USD | 667,480     | MXN | 14,633,026     | Barclays                | 23/9/2020 | (15)                    |
| MXN | 33,840,307  | USD | 1,547,306      | Goldman Sachs           | 6/10/2020 | (6,171)                 |
| TRY | 164,000     | USD | 22,098         | RBS Plc                 | 6/10/2020 | (39)                    |
| USD | 14,796,970  | AUD | 20,124,000     | BNP Paribas             | 6/10/2020 | (29,039)                |
| USD | 285,000     | AUD | 387,595        | State Street            | 6/10/2020 | (554)                   |
| USD | 14,479,677  | CAD | 18,964,121     | Citibank                | 6/10/2020 | (46,483)                |
| USD | 855,000     | CAD | 1,119,713      | UBS                     | 6/10/2020 | (2,679)                 |
| USD | 2,704,973   | CHF | 2,446,000      | State Street            | 6/10/2020 | (6,453)                 |
| USD | 1,294,196   | CZK | 28,460,000     | Goldman Sachs           | 6/10/2020 | (140)                   |
| USD | 2,101,489   | DKK | 13,151,000     | Standard Chartered Bank | 6/10/2020 | (7,071)                 |
| USD | 276,362,965 | EUR | 232,159,749    | BNP Paribas             | 6/10/2020 | (732,638)               |
| USD | 31,512,362  | GBP | 23,622,000     | Deutsche Bank           | 6/10/2020 | 38,126                  |
| USD | 570,000     | GBP | 427,239        | State Street            | 6/10/2020 | 741                     |
| USD | 583,825     | HUF | 173,790,000    | BNP Paribas             | 6/10/2020 | 2,033                   |
| USD | 67,530,254  | JPY | 7,115,521,000  | Goldman Sachs           | 6/10/2020 | 416,390                 |
| USD | 1,145,000   | JPY | 120,646,234    | Barclays                | 6/10/2020 | 7,060                   |
| USD | 764,010     | NOK | 6,730,000      | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020 | (5,611)                 |
| USD | 954,756     | NZD | 1,418,000      | UBS                     | 6/10/2020 | 121                     |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在

| 通貨                                            | 買予約         | 通貨  | 売予約         | 取引相手          | 期日         | 未実現<br>評価益／(損)<br>(米ドル) |
|-----------------------------------------------|-------------|-----|-------------|---------------|------------|-------------------------|
| USD                                           | 2,438,085   | PLN | 9,000,000   | BNP Paribas   | 6/10/2020  | (1,394)                 |
| USD                                           | 4,504,659   | SEK | 38,905,000  | HSBC Bank Plc | 6/10/2020  | (2,330)                 |
| USD                                           | 2,760,413   | SGD | 3,750,000   | BNP Paribas   | 6/10/2020  | 4,631                   |
| USD                                           | 425,000     | ZAR | 7,070,478   | RBS Plc       | 6/10/2020  | 6,784                   |
| ZAR                                           | 6,805,708   | USD | 409,083     | RBS Plc       | 6/10/2020  | (6,528)                 |
| USD                                           | 14,368,447  | CNH | 98,837,000  | HSBC Bank Plc | 9/10/2020  | (21,796)                |
| KZT                                           | 83,024,078  | USD | 195,650     | Citibank      | 23/10/2020 | (541)                   |
| BRL                                           | 14,817,596  | USD | 2,690,000   | Citibank      | 3/11/2020  | 11,918                  |
| USD                                           | 335,766     | EUR | 298,389     | UBS           | 27/11/2020 | (20,770)                |
| 未実現純評価損                                       |             |     |             |               |            | (9,086,381)             |
| ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス                       |             |     |             |               |            |                         |
| CHF                                           | 45,083,223  | USD | 49,478,556  | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 464,671                 |
| USD                                           | 532,982     | CHF | 483,879     | BNY Mellon    | 15/9/2020  | (3,060)                 |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 461,611                 |
| ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス                    |             |     |             |               |            |                         |
| CNY                                           | 38,166      | USD | 5,487       | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 80                      |
| USD                                           | 33          | CNY | 226         | BNY Mellon    | 15/9/2020  | -                       |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 80                      |
| ヘッジを使用したデンマーク・クローネ建投資証券クラス                    |             |     |             |               |            |                         |
| DKK                                           | 608         | USD | 96          | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 1                       |
| USD                                           | 1           | DKK | 3           | BNY Mellon    | 15/9/2020  | -                       |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 1                       |
| ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス                           |             |     |             |               |            |                         |
| EUR                                           | 113,327,173 | USD | 133,694,455 | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 1,505,931               |
| USD                                           | 1,634,200   | EUR | 1,379,531   | BNY Mellon    | 15/9/2020  | (11,594)                |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 1,494,337               |
| ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス                          |             |     |             |               |            |                         |
| GBP                                           | 260,185,389 | USD | 340,631,681 | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 5,993,404               |
| USD                                           | 1,782,203   | GBP | 1,365,243   | BNY Mellon    | 15/9/2020  | (36,606)                |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 5,956,798               |
| ヘッジを使用したノルウェー・クローネ建投資証券クラス                    |             |     |             |               |            |                         |
| NOK                                           | 465,402,933 | USD | 51,923,291  | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 1,290,993               |
| USD                                           | 271,724     | NOK | 2,418,054   | BNY Mellon    | 15/9/2020  | (4,757)                 |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 1,286,236               |
| ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス                   |             |     |             |               |            |                         |
| NZD                                           | 10,175      | USD | 6,720       | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 130                     |
| USD                                           | 41          | NZD | 61          | BNY Mellon    | 15/9/2020  | -                       |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 130                     |
| ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス                     |             |     |             |               |            |                         |
| SGD                                           | 7,327       | USD | 5,344       | BNY Mellon    | 15/9/2020  | 40                      |
| USD                                           | 57          | SGD | 78          | BNY Mellon    | 15/9/2020  | -                       |
| 未実現純評価益                                       |             |     |             |               |            | 40                      |
| 未実現純評価益合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー2,771,862,091米ドル) |             |     |             |               |            | 112,852                 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 未決済上場先物取引 2020年8月31日現在

| 取引数     | 通貨  | 取引／摘要                          | 満期日      | 基礎となる<br>エクスポージャー<br>(米ドル) | 未実現<br>評価益／（損）<br>(米ドル) |
|---------|-----|--------------------------------|----------|----------------------------|-------------------------|
| 90      | AUD | Australian 3 Year Bond         | 2020年9月  | 7,754,239                  | (4,354)                 |
| 33      | AUD | Australian 10 Year Bond        | 2020年9月  | 3,584,822                  | (6,867)                 |
| 428     | EUR | Euro Bund                      | 2020年9月  | 89,576,468                 | (671,001)               |
| 273     | EUR | Short-Term Euro-BPT            | 2020年9月  | 36,587,738                 | 6,560                   |
| 49      | EUR | Euro-OAT                       | 2020年9月  | 9,782,461                  | 109,368                 |
| 22      | EUR | Euro-BTP                       | 2020年9月  | 3,841,896                  | (13,762)                |
| (69)    | EUR | Euro BUXL                      | 2020年9月  | 17,811,855                 | 392,366                 |
| (73)    | EUR | Euro Schatz                    | 2020年9月  | 9,753,062                  | 8,859                   |
| (316)   | EUR | Euro BOBL                      | 2020年9月  | 50,736,348                 | (35,148)                |
| 11      | JPY | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | 2020年9月  | 15,717,545                 | (43,273)                |
| 99      | KRW | Korean 10 Year Bond            | 2020年9月  | 11,017,594                 | (176,589)               |
| (308)   | KRW | Korean 3 Year Bond             | 2020年9月  | 28,985,032                 | 110,110                 |
| 229     | CAD | Canadian 10 Year Bond          | 2020年12月 | 26,468,438                 | (174,825)               |
| 127     | GBP | Long Gilt                      | 2020年12月 | 22,840,546                 | (72,972)                |
| 348     | USD | US Ultra 10 Year Note          | 2020年12月 | 55,342,875                 | (51,633)                |
| 186     | USD | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | 2020年12月 | 41,092,922                 | 17,124                  |
| 128     | USD | US Long Bond (CBT)             | 2020年12月 | 28,048,000                 | (267,512)               |
| 97      | USD | US Long Bond (CBT)             | 2020年12月 | 16,975,000                 | (181,537)               |
| (281)   | USD | US Treasury 10 Year Note (CBT) | 2020年12月 | 39,089,734                 | (7,223)                 |
| (663)   | USD | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | 2020年12月 | 83,527,641                 | (73,971)                |
| (1,142) | USD | 90 Day Euro \$                 | 2020年12月 | 284,686,325                | (3,825,700)             |
| (161)   | USD | 90 Day Euro \$                 | 2021年3月  | 40,169,500                 | (981,802)               |
| 合計      |     |                                |          | 923,390,041                | (5,943,782)             |

## スワップ 2020年8月31日現在

| 種類  | 想定金額           | 摘要                                                                           | 取引相手      | 満期日       | 未実現<br>評価益／（損）<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) |
|-----|----------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------------------|-------------|
| CDS | USD500,000     | ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う   | Barclays  | 20/6/2025 | (1,745)                 | 3,865       |
| CDS | USD500,128     | ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う | Barclays  | 20/6/2025 | 867                     | 41,958      |
| CDS | USD500,000     | ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う   | Barclays  | 20/6/2025 | (1,052)                 | 3,865       |
| CDS | EUR(48,077)    | ファンドはRolls-Royce Plcに係るデフォルト・プロテクションに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る        | Citigroup | 20/6/2025 | 1,324                   | (7,524)     |
| CDS | USD622,000     | ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う   | Citigroup | 20/6/2025 | (1,594)                 | 4,808       |
| CDS | USD3,181,102   | ファンドはPhilippine Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う | Citigroup | 20/6/2025 | (186,174)               | (82,531)    |
| CDS | USD949,000     | ファンドはChile Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う      | Citigroup | 20/6/2025 | (46,731)                | (18,057)    |
| CDS | USD(2,815,000) | ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る   | Citigroup | 20/6/2025 | 268,924                 | (23,468)    |
| CDS | USD4,053,441   | ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う     | Citigroup | 20/6/2025 | (351,035)               | 33,793      |
| CDS | EUR(21,923)    | ファンドはRolls-Royce Plcに係るデフォルト・プロテクションに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る        | Citigroup | 20/6/2025 | 604                     | (3,431)     |
| CDS | USD410,000     | ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う   | Citigroup | 20/6/2025 | (861)                   | 3,169       |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## スワップ 2020年8月31日現在

| 種類  | 想定金額           | 摘要                                                                            | 取引相手            | 満期日        | 未実現<br>評価益／(損)<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) |
|-----|----------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|-------------------------|-------------|
| CDS | USD420,000     | ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う    | Citigroup       | 20/6/2025  | (1,077)                 | 3,247       |
| CDS | USD26,500,000  | ファンドはCDX.NA.IG.33.VIに係るデフォルト・プロテクションに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る         | Credit Suisse   | 20/12/2024 | 9,704                   | (409,355)   |
| CDS | USD330,000     | ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う    | Goldman Sachs   | 20/6/2025  | (999)                   | 2,551       |
| CDS | EUR2,080,000   | ファンドはITRAXX.EUR.33.VIに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う                          | Goldman Sachs   | 20/6/2025  | (73,911)                | (54,646)    |
| CDS | USD850,131     | ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う  | Goldman Sachs   | 20/6/2025  | (971)                   | 71,320      |
| CDS | USD883,966     | ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う  | Goldman Sachs   | 20/6/2025  | 5,872                   | 74,159      |
| CDS | USD625,775     | ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う  | Goldman Sachs   | 20/6/2025  | (201)                   | 52,498      |
| CDS | USD(9,000,000) | ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る    | JP Morgan       | 20/12/2024 | (116,709)               | (21,225)    |
| CDS | USD(9,000,000) | ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る | JP Morgan       | 20/12/2024 | (383,388)               | (367,918)   |
| CDS | USD1,170,000   | ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う   | Morgan Stanley  | 20/6/2025  | (98,866)                | 59,599      |
| CDS | USD4,312,830   | ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う  | Morgan Stanley  | 20/6/2025  | (197,022)               | 361,818     |
| CDS | USD2,080,000   | ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う   | Morgan Stanley  | 20/6/2025  | (147,715)               | 105,955     |
| CDS | USD(1,315,000) | ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る                          | Morgan Stanley  | 17/9/2058  | (14,066)                | (271,284)   |
| CDS | USD(705,000)   | ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る                          | Morgan Stanley  | 17/9/2058  | (76,566)                | (145,441)   |
| IFS | GBP2,570,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、3.505%の固定金利を支払う                          | Bank of America | 16/12/2024 | (60,572)                | (60,572)    |
| IFS | GBP540,000     | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、3.4075%の固定金利を支払う                         | Bank of America | 16/12/2024 | (8,710)                 | (8,710)     |
| IFS | GBP2,565,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、3.4475%の固定金利を支払う                         | Bank of America | 16/12/2024 | (60,545)                | (60,545)    |
| IFS | GBP540,000     | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.51%の固定金利を受け取る                         | Bank of America | 17/12/2029 | 5,322                   | 5,322       |
| IFS | GBP2,565,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.53%の固定金利を受け取る                         | Bank of America | 17/12/2029 | 34,440                  | 34,440      |
| IFS | GBP2,570,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.58%の固定金利を受け取る                         | Bank of America | 17/12/2029 | 57,521                  | 57,521      |
| IFS | GBP1,280,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、3.345%の固定金利を支払う                          | Merrill Lynch   | 16/1/2025  | (13,643)                | (13,643)    |
| IFS | GBP2,580,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、3.2975%の固定金利を支払う                         | Merrill Lynch   | 17/2/2025  | (7,612)                 | (7,612)     |
| IFS | GBP630,000     | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、3.1425%の固定金利を支払う                         | Merrill Lynch   | 15/5/2025  | 8,147                   | 8,147       |
| IFS | GBP1,280,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.4805%の固定金利を受け取る                       | Merrill Lynch   | 16/1/2030  | 5,187                   | 5,187       |
| IFS | GBP2,580,000   | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.41%の固定金利を受け取る                         | Merrill Lynch   | 18/2/2030  | (33,422)                | (33,422)    |
| IFS | GBP630,000     | ファンドはUKRPI + Obpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.345%の固定金利を受け取る                        | Merrill Lynch   | 15/5/2030  | (17,754)                | (17,754)    |
| IRS | USD37,060,000  | ファンドは2.33%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う                                     | Bank of America | 1/8/2021   | 702,673                 | 702,673     |
| IRS | USD36,960,000  | ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.179%の固定金利を支払う                                    | Bank of America | 1/8/2021   | (649,484)               | (649,484)   |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## スワップ 2020年8月31日現在

| 種類  | 想定金額          | 摘要                                                   | 取引相手            | 満期日        | 未実現<br>評価益／（損）<br>（米ドル） | 時価<br>（米ドル） |
|-----|---------------|------------------------------------------------------|-----------------|------------|-------------------------|-------------|
| IRS | USD35,320,000 | ファンドは2.585%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 2/8/2021   | 752,457                 | 752,457     |
| IRS | USD19,800,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.149%の固定金利を支払う         | Bank of America | 2/8/2021   | (342,479)               | (342,479)   |
| IRS | USD66,000,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.339%の固定金利を支払う         | Bank of America | 2/8/2021   | (1,256,846)             | (1,256,846) |
| IRS | USD18,530,000 | ファンドは2.342%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 9/8/2021   | 361,612                 | 361,612     |
| IRS | USD59,200,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1945%の固定金利を支払う        | Bank of America | 9/8/2021   | (1,073,336)             | (1,073,336) |
| IRS | USD11,150,000 | ファンドは2.307%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 12/8/2021  | 215,746                 | 215,746     |
| IRS | USD35,300,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1605%の固定金利を支払う        | Bank of America | 12/8/2021  | (634,069)               | (634,069)   |
| IRS | CHF15,322,000 | ファンドは－0.62%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 7/1/2022   | 5,202                   | 5,202       |
| IRS | CHF24,364,000 | ファンドは－0.62%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 8/1/2022   | 8,227                   | 8,227       |
| IRS | CHF7,694,000  | ファンドは－0.5975%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う       | Bank of America | 15/1/2022  | 4,460                   | 4,460       |
| IRS | USD26,664,500 | ファンドは1.194%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 27/3/2022  | 404,759                 | 404,759     |
| IRS | USD92,211,600 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.04465%の固定金利を支払う       | Bank of America | 27/3/2022  | (1,182,945)             | (1,182,945) |
| IRS | CHF4,322,000  | ファンドは－0.6575%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う       | Bank of America | 9/5/2023   | (4,936)                 | (4,936)     |
| IRS | CHF5,834,700  | ファンドは－0.685%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う        | Bank of America | 16/5/2023  | (8,550)                 | (8,550)     |
| IRS | CHF5,951,394  | ファンドは－0.68%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 18/5/2023  | (8,438)                 | (8,438)     |
| IRS | CHF6,777,977  | ファンドは－0.68%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 23/5/2023  | (9,644)                 | (9,644)     |
| IRS | CHF6,710,197  | ファンドは－0.6175%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う       | Bank of America | 7/6/2023   | (5,022)                 | (5,022)     |
| IRS | CHF6,811,866  | ファンドは－0.62375%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う      | Bank of America | 7/6/2023   | (5,578)                 | (5,578)     |
| IRS | CHF6,811,866  | ファンドは－0.58%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 9/6/2023   | (2,248)                 | (2,248)     |
| IRS | USD10,120,000 | ファンドは2.626%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 26/7/2024  | 927,817                 | 927,817     |
| IRS | USD27,033,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.3345%の固定金利を支払う        | Bank of America | 26/7/2024  | (2,171,188)             | (2,171,188) |
| IRS | USD4,580,000  | ファンドは2.285%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 9/8/2024   | 361,892                 | 361,892     |
| IRS | USD7,940,000  | ファンドは2.3%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う           | Bank of America | 9/8/2024   | 632,071                 | 632,071     |
| IRS | USD14,800,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1445%の固定金利を支払う        | Bank of America | 9/8/2024   | (1,087,610)             | (1,087,610) |
| IRS | USD25,660,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1495%の固定金利を支払う        | Bank of America | 9/8/2024   | (1,890,728)             | (1,890,728) |
| IRS | USD4,590,000  | ファンドは2.265%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う         | Bank of America | 12/8/2024  | 359,615                 | 359,615     |
| IRS | MXN45,789,692 | ファンドは6.67%の固定金利を受け取り、MXN 1 ヶ月MXIBTIIIEの変動金利を支払う      | Bank of America | 12/8/2024  | 135,701                 | 135,701     |
| IRS | USD14,000,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.127%の固定金利を支払う         | Bank of America | 12/8/2024  | (1,020,682)             | (1,020,682) |
| IRS | MXN39,401,000 | ファンドは6.715%の固定金利を受け取り、MXN 1 ヶ月MXIBTIIIEの変動金利を支払う     | Bank of America | 13/8/2024  | 119,773                 | 119,773     |
| IRS | USD48,500,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.5095%の固定金利を支払う        | Bank of America | 28/8/2024  | (2,378,330)             | (2,378,330) |
| IRS | USD19,570,000 | ファンドは2.2545%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う        | Bank of America | 25/10/2024 | 1,595,584               | 1,595,584   |
| IRS | MXN31,246,794 | ファンドはMXN 1 ヶ月MXIBTIIIEの変動金利を受け取り、7.4914992%の固定金利を支払う | Bank of America | 8/11/2024  | 90,386                  | 90,386      |
| IRS | USD14,700,000 | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.476%の固定金利を支払う         | Bank of America | 29/11/2024 | (737,010)               | (737,010)   |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## スワップ 2020年8月31日現在

| 種類                                      | 想定金額           | 摘要                                                  | 取引相手            | 満期日        | 未実現<br>評価益／(損)<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル)  |
|-----------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|-----------------|------------|-------------------------|--------------|
| IRS                                     | MXN37,500,000  | ファンドは5.495%の固定金利を受け取り、MXN 1 ヶ月<br>MXIBTTIEの変動金利を支払う | Bank of America | 30/4/2025  | 33,188                  | 33,188       |
| IRS                                     | JPY270,000,000 | ファンドは-0.0325%の固定金利を受け取り、JPY<br>6 ヶ月LIBORの変動金利を支払う   | Bank of America | 9/6/2025   | (1,191)                 | (1,191)      |
| IRS                                     | USD9,490,000   | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>0.345%の固定金利を支払う    | Bank of America | 27/8/2025  | (1,308)                 | (1,308)      |
| IRS                                     | USD16,400,000  | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>2.1935%の固定金利を支払う   | Bank of America | 26/6/2029  | (2,218,638)             | (2,218,638)  |
| IRS                                     | USD19,120,000  | ファンドは2.577%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月<br>LIBORの変動金利を支払う    | Bank of America | 25/7/2029  | 3,245,428               | 3,245,428    |
| IRS                                     | USD19,570,000  | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>2.3305%の固定金利を支払う   | Bank of America | 25/10/2029 | (2,944,925)             | (2,944,925)  |
| IRS                                     | USD4,795,000   | ファンドは1.27%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月<br>LIBORの変動金利を支払う     | Bank of America | 27/3/2030  | 260,929                 | 260,929      |
| IRS                                     | USD20,747,613  | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>1.0745%の固定金利を支払う   | Bank of America | 27/3/2030  | (746,060)               | (746,060)    |
| IRS                                     | USD3,440,000   | ファンドは0.6305%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ<br>月LIBORの変動金利を支払う   | Bank of America | 21/8/2030  | (30,181)                | (30,181)     |
| IRS                                     | JPY480,000,000 | ファンドは0.26%の固定金利を受け取り、JPY 6 ヶ月<br>LIBORの変動金利を支払う     | Bank of America | 9/6/2040   | (16,342)                | (16,342)     |
| IRS                                     | JPY569,000,000 | ファンドは0.8116%の固定金利を受け取り、JPY 6 ヶ<br>月LIBORの変動金利を支払う   | Bank of America | 19/12/2048 | 651,868                 | 651,868      |
| IRS                                     | JPY204,000,000 | ファンドは0.6615%の固定金利を受け取り、JPY 6 ヶ<br>月LIBORの変動金利を支払う   | Bank of America | 8/1/2049   | 154,158                 | 154,158      |
| IRS                                     | JPY30,500,000  | ファンドはJPY 6 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>0.428%の固定金利を支払う    | Bank of America | 9/1/2050   | (4,008)                 | (4,008)      |
| IRS                                     | GBP360,000     | ファンドは0.74701%の固定金利を受け取り、GBP 6 ヶ<br>月LIBORの変動金利を支払う  | Bank of America | 27/2/2050  | 6,630                   | 11,223       |
| IRS                                     | GBP13,420,000  | ファンドは0.41491%の固定金利を受け取り、GBP 6 ヶ<br>月LIBORの変動金利を支払う  | Bank of America | 7/5/2050   | (1,226,221)             | (1,268,786)  |
| IRS                                     | USD1,750,000   | ファンドは0.973%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月<br>LIBORの変動金利を支払う    | Bank of America | 26/8/2050  | (66,896)                | (66,896)     |
| IRS                                     | USD1,285,000   | ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>1.15%の固定金利を支払う     | Bank of America | 15/6/2051  | (2,548)                 | (2,548)      |
| IRS                                     | BRL17,630,021  | ファンドは7.44%の固定金利を受け取り、BRL 1 日<br>BROISの変動金利を支払う      | Citigroup       | 4/1/2027   | 228,621                 | 228,621      |
| IRS                                     | GBP15,370,000  | ファンドは-0.09613%の固定金利を受け取り、GBP 1<br>日LIBORの変動金利を支払う   | Credit Suisse   | 8/8/2023   | (9,611)                 | (9,276)      |
| IRS                                     | GBP15,290,000  | ファンドは-0.1%の固定金利を受け取り、GBP 1 日<br>LIBORの変動金利を支払う      | Credit Suisse   | 8/8/2023   | (11,080)                | (9,682)      |
| IRS                                     | GBP15,710,000  | ファンドは-0.07476%の固定金利を受け取り、GBP 1<br>日LIBORの変動金利を支払う   | Credit Suisse   | 10/8/2023  | (9,001)                 | (4,705)      |
| IRS                                     | GBP15,410,000  | ファンドは-0.09681%の固定金利を受け取り、GBP 1<br>日LIBORの変動金利を支払う   | Credit Suisse   | 11/8/2023  | (3,278)                 | (9,167)      |
| IRS                                     | CHF5,500,000   | ファンドは0.905%の固定金利を受け取り、CHF 6 ヶ月<br>LIBORの変動金利を支払う    | Credit Suisse   | 12/8/2024  | 358,167                 | 358,167      |
| IRS                                     | JPY31,000,000  | ファンドはJPY 6 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>0.3795%の固定金利を支払う   | Credit Suisse   | 10/1/2050  | (23)                    | (23)         |
| IRS                                     | JPY31,000,000  | ファンドはJPY 6 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>0.401%の固定金利を支払う    | Credit Suisse   | 10/1/2050  | (1,818)                 | (1,818)      |
| IRS                                     | JPY30,500,000  | ファンドはJPY 6 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、<br>0.429%の固定金利を支払う    | Credit Suisse   | 10/1/2050  | (4,088)                 | (4,088)      |
| IRS                                     | BRL8,157,226   | ファンドは5.13%の固定金利を受け取り、BRL 1 日<br>BROISの変動金利を支払う      | JP Morgan       | 2/1/2023   | 51,044                  | 51,044       |
| 合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー-1,101,818,258米ドル) |                |                                                     |                 |            | (11,603,361)            | (10,810,080) |

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IFS: インフレ・スワップ

IRS: 金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 買建オプション 2020年8月31日現在

| 契約数                                  | コール<br>／<br>プット | 摘要      | 取引相手            | 行使価格       | 満期日        | 未実現<br>評価益／(損)<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) |
|--------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|------------|------------|-------------------------|-------------|
| 2,090,000                            | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.175  | 4/9/2020   | 13,808                  | 37,178      |
| 19,150,000                           | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.235  | 9/9/2020   | (13,624)                | 756         |
| 19,150,000                           | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.205  | 9/9/2020   | (31,976)                | 34,132      |
| 3,000,000                            | コールOTC          | USD/BRL | Bank of America | USD 5.55   | 24/9/2020  | 6,581                   | 48,041      |
| 2,100,000                            | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.18   | 25/9/2020  | 11,609                  | 36,042      |
| 2,090,000                            | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.185  | 25/9/2020  | 7,893                   | 28,782      |
| 12,770,000                           | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1845 | 9/10/2020  | 5,536                   | 90,457      |
| 9,000,000                            | コールOTC          | USD/CAD | Bank of America | USD 1.36   | 3/11/2020  | (52,196)                | 14,620      |
| 325,000                              | コールOTC          | USD/CAD | Bank of America | USD 1.4    | 3/11/2020  | (28,593)                | 4,882       |
| 7,150,000                            | プットOTC          | USD/JPY | Bank of America | USD 102.7  | 27/11/2020 | (7,212)                 | 46,305      |
| 43,050,000                           | コールOTC          | EUR/USD | Barclays        | EUR 1.18   | 13/10/2020 | 331,172                 | 863,227     |
| 2,090,000                            | コールOTC          | EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.125  | 4/9/2020   | 112,531                 | 141,474     |
| 5,000,000                            | コールOTC          | USD/RUB | BNP Paribas     | USD 76     | 24/9/2020  | 140                     | 41,940      |
| 3,800,000                            | コールOTC          | USD/ZAR | BNP Paribas     | USD 17.7   | 24/9/2020  | (21,850)                | 13,756      |
| 2,500,000                            | コールOTC          | USD/RUB | BNP Paribas     | USD 75     | 29/9/2020  | 2,473                   | 35,273      |
| 430,000                              | コールOTC          | EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.25   | 28/6/2021  | 81,375                  | 125,859     |
| 2,110,000                            | コールOTC          | EUR/USD | Citibank        | EUR 1.1125 | 31/8/2020  | 138,615                 | 169,120     |
| 175,000                              | プットOTC          | USD/CNH | Citibank        | USD 7.1    | 4/9/2020   | (58,100)                | -           |
| 2,600,000                            | コールOTC          | USD/MXN | Citibank        | USD 23     | 29/9/2020  | (23,206)                | 8,657       |
| 2,410,000                            | コールOTC          | USD/ZAR | Citibank        | USD 17.2   | 29/9/2020  | (8,963)                 | 24,295      |
| 3,300,000                            | コールOTC          | USD/CNH | Citibank        | USD 7.05   | 3/11/2020  | (24,743)                | 8,752       |
| 4,500,000                            | コールOTC          | USD/COP | Deutsche Bank   | USD 3,900  | 24/9/2020  | (19,558)                | 19,727      |
| 3,800,000                            | コールOTC          | USD/MXN | Deutsche Bank   | USD 23.7   | 24/9/2020  | (33,890)                | 2,856       |
| 2,700,000                            | プットOTC          | USD/BRL | Deutsche Bank   | USD 5.45   | 22/10/2020 | 20,605                  | 74,927      |
| 1,360,000                            | コールOTC          | USD/BRL | Deutsche Bank   | USD 6      | 22/10/2020 | (7,779)                 | 10,636      |
| 34,180,000                           | コールOTC          | EUR/USD | Goldman Sachs   | EUR 1.18   | 13/10/2020 | 260,595                 | 685,368     |
| 5,000,000                            | コールOTC          | USD/IDR | JP Morgan       | USD 15,300 | 24/9/2020  | (33,153)                | 6,792       |
| 2,090,000                            | コールOTC          | EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.215  | 25/9/2020  | (2,811)                 | 5,885       |
| 12,750,000                           | コールOTC          | EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.22   | 9/10/2020  | (13,768)                | 45,959      |
| 2,000,000                            | コールOTC          | USD/BRL | Morgan Stanley  | USD 5.4    | 29/9/2020  | 29,936                  | 62,375      |
| 合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー—99,668,069米ドル) |                 |         |                 |            |            | 641,447                 | 2,688,073   |

## 売建オプション 2020年8月31日現在

| 契約数                                  | コール<br>／<br>プット | 摘要      | 取引相手            | 行使価格       | 満期日        | 未実現<br>評価益／(損)<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) |
|--------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|------------|------------|-------------------------|-------------|
| (2,110,000)                          | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1125 | 31/8/2020  | (98,388)                | (169,120)   |
| (2,090,000)                          | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.125  | 4/9/2020   | (37,398)                | (141,473)   |
| (38,300,000)                         | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.22   | 9/9/2020   | 46,537                  | (13,868)    |
| (2,090,000)                          | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.215  | 25/9/2020  | 775                     | (5,885)     |
| (2,100,000)                          | コールOTC          | EUR/USD | Bank of America | EUR 1.21   | 25/9/2020  | 59                      | (7,779)     |
| (17,065,000)                         | コールOTC          | EUR/USD | Barclays        | EUR 1.2    | 13/10/2020 | (133,285)               | (161,276)   |
| (25,985,000)                         | コールOTC          | EUR/USD | Barclays        | EUR 1.2    | 13/10/2020 | (202,497)               | (245,577)   |
| (2,090,000)                          | コールOTC          | EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.175  | 4/9/2020   | (33,232)                | (37,178)    |
| (1,360,000)                          | コールOTC          | USD/BRL | Deutsche Bank   | USD 5.65   | 22/10/2020 | 16,200                  | (27,014)    |
| (34,180,000)                         | コールOTC          | EUR/USD | Goldman Sachs   | EUR 1.2    | 13/10/2020 | (266,687)               | (323,025)   |
| (2,090,000)                          | コールOTC          | EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.185  | 25/9/2020  | (2,375)                 | (28,782)    |
| (12,750,000)                         | コールOTC          | EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.23   | 9/10/2020  | 12,486                  | (29,278)    |
| 合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー—58,234,012米ドル) |                 |         |                 |            |            | (697,805)               | (1,190,255) |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## ワールド・ボンド・ファンド（続き）

## 買建スワップション 2020年8月31日現在

| 想定金額                                 | 摘要                                                                                                                       | 取引相手          | 満期日        | 未実現<br>評価益／（損）<br>（米ドル） | 時価<br>（米ドル） |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|-------------------------|-------------|
| USD5,300,000                         | ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを買う。行使されれば、ファンドは1%の固定金利を2021年12月15日から半期ごとに受け取り、USD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年9月15日から四半期ごとに支払う     | Barclays      | 11/6/2021  | (196)                   | 324,694     |
| USD5,200,000                         | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年2月23日から四半期ごとに受け取り、0.81%の固定金利を2021年5月23日から半期ごとに支払う   | Citibank      | 19/11/2020 | 10,486                  | 47,926      |
| USD3,600,000                         | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年5月10日から四半期ごとに受け取り、0.8875%の固定金利を2021年8月10日から半期ごとに支払う | Citibank      | 8/2/2021   | 210,229                 | 378,276     |
| USD5,500,000                         | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月28日から四半期ごとに受け取り、1.145%の固定金利を2021年4月28日から半期ごとに支払う  | Deutsche Bank | 26/10/2020 | 89,647                  | 184,331     |
| USD4,250,000                         | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月28日から四半期ごとに受け取り、1.145%の固定金利を2021年4月28日から半期ごとに支払う  | Deutsche Bank | 26/10/2020 | 65,938                  | 142,438     |
| USD8,244,220                         | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月29日から四半期ごとに受け取り、0.98%の固定金利を2021年4月29日から半期ごとに支払う   | Goldman Sachs | 27/10/2020 | 347,517                 | 514,648     |
| USD8,384,465                         | ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを買う。行使されれば、ファンドは0.58%の固定金利を2021年4月29日から半期ごとに受け取り、USD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月29日から四半期ごとに支払う   | Goldman Sachs | 27/10/2020 | (66,265)                | 60,946      |
| 合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー＝16,739,353米ドル） |                                                                                                                          |               |            | 657,356                 | 1,653,259   |

## 売建スワップション 2020年8月31日現在

| 想定金額            | 摘要                                                                                                                       | 取引相手     | 満期日        | 未実現<br>評価益／（損）<br>（米ドル） | 時価<br>（米ドル） |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| USD(5,300,000)  | ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年9月15日から四半期ごとに受け取り、0.5%の固定金利を2021年12月15日から半期ごとに支払う   | Barclays | 11/6/2021  | (59,174)                | (182,134)   |
| USD(5,200,000)  | ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年2月23日から四半期ごとに受け取り、0.51%の固定金利を2021年5月23日から半期ごとに支払う   | Citibank | 19/11/2020 | 3,046                   | (31,794)    |
| USD(35,000,000) | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは0.485%の固定金利を2021年5月27日から半期ごとに受け取り、USD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年2月27日から四半期ごとに支払う  | Citibank | 25/11/2020 | 16,023                  | (62,727)    |
| USD(19,000,000) | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは0.385%の固定金利を2021年8月10日から半期ごとに受け取り、USD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年5月10日から四半期ごとに支払う  | Citibank | 8/2/2021   | (44,436)                | (113,255)   |
| USD(5,000,000)  | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは1.2375%の固定金利を2021年8月10日から半期ごとに受け取り、USD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年5月10日から四半期ごとに支払う | Citibank | 8/2/2021   | (115,902)               | (208,146)   |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ボンド・ファンド(続き)

## 売建スワップション 2020年8月31日現在

| 想定金額                                 | 摘要                                                                                                                      | 取引相手          | 満期日        | 未実現<br>評価益／(損)<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|-------------------------|-------------|
| USD(9,750,000)                       | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは1.405%の固定金利を2021年4月28日から半期ごとに受け取り、USD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月28日から四半期ごとに支払う | Deutsche Bank | 26/10/2020 | (13,435)                | (69,497)    |
| USD(43,892,104)                      | ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは0.37%の固定金利を2021年4月29日から半期ごとに受け取り、USD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月29日から四半期ごとに支払う  | Goldman Sachs | 27/10/2020 | (70,102)                | (138,250)   |
| USD(46,033,907)                      | ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月29日から四半期ごとに受け取り、0.17%の固定金利を2021年4月29日から半期ごとに支払う  | Goldman Sachs | 27/10/2020 | (631)                   | (59,896)    |
| 合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー—51,581,660米ドル) |                                                                                                                         |               |            | (284,611)               | (865,699)   |

## 事後通告証券契約 2020年8月31日現在

| 保有高            | 銘柄                                            | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) | 保有高                                       | 銘柄                                                            | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------|-----------------------------------------------|-------------|------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| TBA            | United States                                 |             |                  | USD(894,000)                              | Fannie Mae or Freddie Mac '5 9/20'                            |             |                  |
| USD262,000     | Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA | 274,532     | 0.02             | USD2,500,000                              | 5% TBA                                                        | (980,362)   | (0.07)           |
| USD9,171,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA | 9,638,147   | 0.71             |                                           | Federal National Mortgage Association 30 Year '2.5 ' 2.5% TBA | 2,628,416   | 0.19             |
| USD(1,560,000) | Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 8/20' 2.5% TBA | (1,641,255) | (0.12)           | USD1,560,000                              | Federal National Mortgage Association 30 Year '2.5 ' 2.5% TBA | 1,641,255   | 0.12             |
| USD(2,500,000) | Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 7/20' 2.5% TBA | (2,628,416) | (0.19)           | USD2,636,000                              | Ginnie Mae '2.5 9/20' 2.5% TBA                                | 2,772,330   | 0.20             |
| USD592,000     | Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA     | 621,253     | 0.04             | USD8,069,000                              | Ginnie Mae '3 9/20' 3% TBA                                    | 8,498,296   | 0.62             |
| USD11,533,000  | Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA     | 12,164,612  | 0.89             | USD1,617,000                              | Ginnie Mae '3.5 9/20' 3.5% TBA                                | 1,701,513   | 0.12             |
| USD6,097,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA | 6,431,859   | 0.47             | USD600,000                                | Ginnie Mae '3.5 10/20' 3.5% TBA                               | 631,641     | 0.05             |
| USD531,000     | Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA | 561,066     | 0.04             | USD738,000                                | Ginnie Mae '4 9/20' 4% TBA                                    | 786,359     | 0.06             |
| USD8,917,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '4 10/20' 4% TBA    | 9,514,543   | 0.70             | USD(309,000)                              | Ginnie Mae '4.5 9/20' 4.5% TBA                                | (331,988)   | (0.02)           |
| USD153,000     | Fannie Mae or Freddie Mac '4 9/20' 4% TBA     | 162,217     | 0.01             | USD662,000                                | Ginnie Mae '5 9/20' 5% TBA                                    | 720,571     | 0.05             |
| USD4,517,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '4.5 9/20' 4.5% TBA | 4,881,271   | 0.36             |                                           |                                                               |             |                  |
|                |                                               |             |                  | TBA合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー—69,211,902米ドル)   |                                                               |             |                  |
|                |                                               |             |                  | 58,047,860 4.25                           |                                                               |             |                  |
|                |                                               |             |                  | 事後通告(TBA)契約は、主にバス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。 |                                                               |             |                  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記

### 1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)により、2010年12月17日付の法律(随時、改正される)パートIの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業(以下「UCITS」という。)として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2020年8月31日現在、当社は84のサブファンド(以下それぞれを「ファンド」という。)における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスIに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

#### 2020年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A株式・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。2020年8月31日現在、ファンドには29,165米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2019年12月31日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2019年12月31日付で、アジア・マルチアセット・グロース・ファンドはアジア・マルチアセット・インカム・ファンドに、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドはシステムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドに、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドはシステムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドに、グローバル・スモールキャップ・ファンドはシステムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドに名称を変更した。

2020年2月24日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年2月29日付で、フランシス・カイザーが当社の取締役会を退任した。

2020年4月24日付で、ユーロ建のESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2020年4月29日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2020年5月11日付で、PNCグループは、ブラックロックへの投資について、登録公募およびブラックロックによる関連の買戻しを通じて売却予定であると発表した。

2020年5月18日付で、デニス・フォスが当社の取締役会に任命された。

2020年6月11日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年7月10日付で、米ドル建のマルチテーマ・エクイティ・ファンドが設定された。

2020年7月31日付で、インド・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをMSCIインド・インデックスからMSCIインドTR Net 10/40インデックスに変更した。

2020年8月18日付で、ワールド・マイニング・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをユーロマネー・グローバル・マイニング・コンストレインド・ウェイト・ネット・トータル・リターン・インデックスからMSCI ACWI Metals・アンド・マイニング30%バッファ10/40インデックスに変更した。

## 2. 重要な会計方針の要約

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

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は日次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

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

(c) デリバティブ商品

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

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

2020年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

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

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

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

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

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でTBA購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。TBAの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。TBA売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）TBA購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のTBA契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのTBA取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2020年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

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

#### (d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

#### (e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

| 通貨  | ユーロ    | 英ポンド   | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-----|--------|--------|----------|---------|----------------|
| 米ドル | 0.8385 | 0.7507 | 106.0700 | 0.9030  | 6.8488         |

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

| 通貨  | ユーロ    | 英ポンド   | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-----|--------|--------|----------|---------|----------------|
| 米ドル | 0.8985 | 0.7877 | 107.9836 | 0.9666  | 7.0368         |

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

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,966,560,948)米ドルは、2019年8月31日と2020年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

#### (f) 為替レート

下記の為替レートは、2020年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

| 通貨               | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|------------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| UAEディルハム         | 0.2044 | 0.2722 | 0.2283 | 28.8771  | 0.2459  | 1.8646         |
| アルゼンチン・ペソ（公式レート） | 0.0101 | 0.0135 | 0.0113 | 1.4300   | 0.0122  | 0.0923         |
| 豪ドル              | 0.5530 | 0.7366 | 0.6176 | 78.1352  | 0.6652  | 5.0451         |
| ブラジル・リアル         | 0.1371 | 0.1827 | 0.1532 | 19.3767  | 0.1650  | 1.2511         |
| カナダ・ドル           | 0.5750 | 0.7659 | 0.6422 | 81.2395  | 0.6916  | 5.2455         |
| スイス・フラン          | 0.8313 | 1.1074 | 0.9285 | 117.4578 | 1.0000  | 7.5841         |

| 通貨          | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| チリ・ペソ       | 0.0010 | 0.0013 | 0.0011 | 0.1367   | 0.0012  | 0.0088         |
| オフショア中国人民元  | 0.1096 | 0.1460 | 0.1224 | 15.4874  | 0.1319  | 1.0000         |
| 中国人民元       | 0.1095 | 0.1459 | 0.1223 | 15.4738  | 0.1317  | 0.9991         |
| コロンビア・ペソ    | 0.0002 | 0.0003 | 0.0002 | 0.0282   | 0.0002  | 0.0018         |
| チェコ・コルナ     | 0.0341 | 0.0455 | 0.0381 | 4.8232   | 0.0411  | 0.3114         |
| デンマーク・クローネ  | 0.1203 | 0.1602 | 0.1343 | 16.9960  | 0.1447  | 1.0974         |
| ドミニカ・ペソ     | 0.0129 | 0.0172 | 0.0144 | 1.8194   | 0.0155  | 0.1175         |
| エジプト・ポンド    | 0.0473 | 0.0630 | 0.0528 | 6.6826   | 0.0569  | 0.4315         |
| ユーロ         | 0.8953 | 1.1927 | 1.0000 | 126.5072 | 1.0770  | 8.1684         |
| 英ポンド        | 1.0000 | 1.3321 | 1.1169 | 141.2958 | 1.2030  | 9.1233         |
| ガーナ・セディ     | 0.1299 | 0.1730 | 0.1451 | 18.3512  | 0.1562  | 1.1849         |
| 香港ドル        | 0.0969 | 0.1290 | 0.1082 | 13.6864  | 0.1165  | 0.8837         |
| ハンガリー・フォリント | 0.0025 | 0.0033 | 0.0028 | 0.3551   | 0.0030  | 0.0229         |
| インドネシア・ルピア  | 0.0001 | 0.0001 | 0.0001 | 0.0073   | 0.0001  | 0.0005         |
| イスラエル・シェケル  | 0.2235 | 0.2977 | 0.2496 | 31.5741  | 0.2688  | 2.0387         |
| インド・ルピー     | 0.0102 | 0.0136 | 0.0114 | 1.4410   | 0.0123  | 0.0930         |
| アイスランド・クローナ | 0.0054 | 0.0073 | 0.0061 | 0.7699   | 0.0066  | 0.0497         |
| 日本円         | 0.0071 | 0.0094 | 0.0079 | 1.0000   | 0.0085  | 0.0646         |
| ケニア・シリング    | 0.0069 | 0.0092 | 0.0077 | 0.9803   | 0.0083  | 0.0633         |
| 韓国ウォン       | 0.0006 | 0.0008 | 0.0007 | 0.0893   | 0.0008  | 0.0058         |
| カザフスタン・テンゲ  | 0.0018 | 0.0024 | 0.0020 | 0.2526   | 0.0022  | 0.0163         |
| スリランカ・ルピー   | 0.0040 | 0.0054 | 0.0045 | 0.5704   | 0.0049  | 0.0368         |
| メキシコ・ペソ     | 0.0343 | 0.0457 | 0.0383 | 4.8509   | 0.0413  | 0.3132         |
| マレーシア・リンギット | 0.1802 | 0.2401 | 0.2013 | 25.4640  | 0.2168  | 1.6442         |
| ナイジェリア・ナイラ  | 0.0019 | 0.0026 | 0.0022 | 0.2751   | 0.0023  | 0.0178         |
| ノルウェー・クローネ  | 0.0858 | 0.1143 | 0.0959 | 12.1269  | 0.1032  | 0.7830         |
| ニュージーランド・ドル | 0.5054 | 0.6733 | 0.5645 | 71.4120  | 0.6080  | 4.6110         |
| ペルー・新ソル     | 0.2121 | 0.2825 | 0.2368 | 29.9625  | 0.2551  | 1.9346         |
| フィリピン・ペソ    | 0.0155 | 0.0206 | 0.0173 | 2.1877   | 0.0186  | 0.1413         |
| ポーランド・ズロチ   | 0.2034 | 0.2710 | 0.2272 | 28.7453  | 0.2447  | 1.8560         |
| カタール・リヤル    | 0.2062 | 0.2747 | 0.2303 | 29.1323  | 0.2480  | 1.8810         |
| ルーマニア・レイ    | 0.1850 | 0.2465 | 0.2066 | 26.1415  | 0.2226  | 1.6879         |



| 通貨          | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| ロシア・ルーブル    | 0.0101 | 0.0135 | 0.0113 | 1.4281   | 0.0122  | 0.0922         |
| サウジ・リアル     | 0.2002 | 0.2666 | 0.2236 | 28.2818  | 0.2408  | 1.8261         |
| スウェーデン・クローネ | 0.0869 | 0.1158 | 0.0971 | 12.2829  | 0.1046  | 0.7931         |
| シンガポール・ドル   | 0.5517 | 0.7349 | 0.6162 | 77.9477  | 0.6636  | 5.0330         |
| タイ・バーツ      | 0.0241 | 0.0321 | 0.0269 | 3.4081   | 0.0290  | 0.2201         |
| 新トルコ・リラ     | 0.1021 | 0.1360 | 0.1141 | 14.4299  | 0.1229  | 0.9317         |
| 台湾ドル        | 0.0256 | 0.0341 | 0.0286 | 3.6150   | 0.0308  | 0.2334         |
| ウクライナ・フリヴニャ | 0.0272 | 0.0363 | 0.0304 | 3.8483   | 0.0328  | 0.2485         |
| 米ドル         | 0.7507 | 1.0000 | 0.8385 | 106.0700 | 0.9030  | 6.8488         |
| ウルグアイ・ペソ    | 0.0177 | 0.0235 | 0.0197 | 2.4940   | 0.0212  | 0.1610         |
| ベトナム・ドン     | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0046   | 0.0000  | 0.0003         |
| 南アフリカ・ランド   | 0.0446 | 0.0594 | 0.0498 | 6.2977   | 0.0536  | 0.4066         |
| ザンビア・クワチャ   | 0.0385 | 0.0513 | 0.0430 | 5.4374   | 0.0463  | 0.3511         |

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

#### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2020年8月31日現在、かかる希薄化調整はアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。2020年

8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、ユーロ・リザーブ・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

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

(h) 取引費用

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

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

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

(j) 公正価値評価

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

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

2020年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

| ファンド                                           | 通貨   | 公正価値評価された証券の時価 | 純資産比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------|----------------|--------------|
| アジアン・ドラゴン・ファンド                                 | 米ドル  | 47,599,262     | 2.31         |
| アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド                           | 米ドル  | 14,741,250     | 1.00         |
| アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>          | 米ドル  | 181,355        | 0.21         |
| チャイナ・ファンド                                      | 米ドル  | 21,768,409     | 1.84         |
| コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド                     | ユーロ  | 103,097,017    | 2.25         |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                          | 米ドル  | 73             | 0.00         |
| エマージング・マーケット・ファンド                              | 米ドル  | 5,477,940      | 0.42         |
| フィンテック・ファンド                                    | 米ドル  | 2,363,046      | 1.96         |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド                | 米ドル  | 24,857,575     | 0.25         |
| グローバル・アロケーション・ファンド                             | 米ドル  | 254,613,877    | 1.77         |
| グローバル・ボンド・インカム・ファンド                            | 米ドル  | 134,672        | 0.10         |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                          | 米ドル  | 4,508          | 0.00         |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                        | 米ドル  | 15,399,987     | 4.26         |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                         | 米ドル  | 153,650        | 0.01         |
| グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド                     | 米ドル  | 1              | 0.00         |
| ラテン・アメリカン・ファンド                                 | 米ドル  | 260,592        | 0.03         |
| ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド                      | 米ドル  | 4,595,116      | 0.51         |
| ニュートリション・ファンド <sup>25</sup> <sub>CA</sub>      | 米ドル  | —              | 0.00         |
| サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>25</sup> <sub>CA</sub> | 米ドル  | —              | 0.00         |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド <sup>25</sup> <sub>CA</sub>  | 英ポンド | —              | 0.00         |
| USドル・ボンド・ファンド <sup>25</sup> <sub>CA</sub>      | 米ドル  | —              | 0.00         |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                          | 米ドル  | 483,183        | 0.01         |
| ワールド・エネルギー・ファンド <sup>25</sup> <sub>CA</sub>    | 米ドル  | —              | 0.00         |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                             | 米ドル  | 8,895,413      | 1.95         |
| ワールド・ゴールド・ファンド                                 | 米ドル  | 70,811,142     | 0.96         |
| ワールド・マイニング・ファンド                                | 米ドル  | 42,603         | 0.00         |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                               | 米ドル  | 65,247,144     | 0.91         |

<sup>25</sup><sub>CA</sub> 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

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

### 3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、直接および当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティーズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）を通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という。）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2020年8月31日現在、子会社は8百万米ドル（短期）の税務上の繰越損失（純額）（2020年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む）を有し、その使用期限は最大8年である。2020年8月31日現在、子会社は実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。期中のどの時点においても実現利益が繰越欠損金（純額）を上回らなかったため、税金負債は発生しなかった。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

### 4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSFにより規制されている。

### 5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を

含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびU Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

2020年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2020年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 7. 年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、ヨーロッパ・フォーカス・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、ナチュ

ラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド、ニュートリション・ファンド、システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドおよびUSドル・ボンド・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2020年8月31日に終了した会計年度における報酬は、572,300ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2020年8月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2020年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2020年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して44,706,994米ドルが費用計上された。

#### ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2020年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して4,220,569米ドルが費用計上された。

#### 英国

##### 報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、  
<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

#### その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

#### 源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

## 10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BLKAus」という。）。

#### ファンド

#### 投資顧問会社

#### 副投資顧問会社

|                                      |                                 |           |
|--------------------------------------|---------------------------------|-----------|
| ASEANリーダーズ・ファンド                      | B I M U K                       | B A M N A |
| アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド           | B I M U K                       | B A M N A |
| アジア・ドラゴン・ファンド                        | B I M U K                       | B A M N A |
| アジア・グロース・リーダーズ・ファンド                  | B I M U K                       | B A M N A |
| アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                 | B S L                           | —         |
| アジア・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup> | B I M U K、B S L、<br>B I M L L C | B A M N A |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                    | B S L、B I M U K                 | B A M N A |
| チャイナ・A株式・ファンド <sup>*(2)</sup>        | B I M U K                       | B A M N A |
| チャイナ・ボンド・ファンド                        | B S L、B I M U K                 | B A M N A |
| チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド               | B I M U K                       | B A M N A |
| チャイナ・ファンド                            | B I M U K                       | B A M N A |
| サーキュラー・エコノミー・ファンド <sup>*(2)</sup>    | B I M U K                       | —         |
| コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド            | B I M U K                       | —         |



| ファンド                                       | 投資顧問会社               | 副投資顧問会社 |
|--------------------------------------------|----------------------|---------|
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                        | BSL、BIMUK、<br>BFM    | BAMNA   |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド                          | BIMUK                | —       |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                      | BSL、BIMUK、<br>BFM    | —       |
| エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド               | BSL、BIMUK、<br>BFM    | —       |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド               | BIMUK、<br>BIMLLC     | BAMNA   |
| エマージング・マーケット・ファンド                          | BIMUK、<br>BIMLLC     | BAMNA   |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・<br>ファンド       | BSL、BIMUK、<br>BFM    | BAMNA   |
| ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・<br>ファンド*       | BIMUK                | —       |
| ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*                  | BIMUK                | —       |
| ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・<br>ファンド*       | BIMUK、BFM            | —       |
| ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・<br>ファンド*   | BIMUK                | —       |
| ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・<br>ファンド*(2) | BIMUK、BFM、<br>BSL    | BLKAus  |
| ESGマルチアセット・ファンド                            | BIMLLC、<br>BIMUK、BFM | —       |
| ユーロ・ボンド・ファンド                               | BIMUK                | —       |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                        | BIMUK                | —       |
| ユーロ・リザーブ・ファンド                              | BIMUK                | —       |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド                  | BIMUK                | —       |
| ユーロ・マーケット・ファンド                             | BIMUK                | —       |
| ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド                      | BIMUK                | —       |
| ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*                          | BIMUK                | —       |
| ヨーロッパ・ファンド                                 | BIMUK                | —       |
| ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                     | BIMUK                | —       |
| ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド                 | BIMUK                | —       |
| ヨーロッパ・バリュー・ファンド                            | BIMUK                | —       |
| フィンテック・ファンド                                | BIMUK                | —       |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド            | BSL、BIMUK、<br>BFM    | BLKAus  |
| フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド                     | BIMUK                | —       |

| ファンド                                             | 投資顧問会社                    | 副投資顧問会社                   |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| グローバル・アロケーション・ファンド                               | B I M L L C               | —                         |
| グローバル・ボンド・インカム・ファンド                              | B I M U K、B F M           | —                         |
| グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*                         | B I M U K、B F M           | —                         |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                            | B S L、B I M U K、<br>B F M | —                         |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                          | B I M L L C               | —                         |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                            | B I M U K                 | —                         |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                             | B S L、B I M U K、<br>B F M | —                         |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                           | B S L、B I M U K、<br>B F M | —                         |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド                     | B I M U K、B F M           | —                         |
| グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド                       | B I M U K、<br>B I M L L C | —                         |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                          | B S L、B I M U K、<br>B F M | B A M N A                 |
| インドア・ファンド                                        | B I M U K                 | B A M N A                 |
| ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド                           | B I M U K                 | B A M N A、<br>B L K J a p |
| ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド             | B I M U K                 | B L K J a p               |
| ラテン・アメリカン・ファンド                                   | B I M L L C               | —                         |
| マーケット・ナビゲーター・ファンド*                               | B I M U K、B F M           | —                         |
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド*(2)                            | B I M U K                 | —                         |
| ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド                    | B I M L L C、<br>B I M U K | —                         |
| ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド                        | B I M L L C               | —                         |
| ニュートリション・ファンド                                    | B I M U K                 | —                         |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                                | B I M U K                 | B A M N A                 |
| サステイナブル・エネルギー・ファンド                               | B I M U K                 | —                         |
| スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド              | B I M U K                 | —                         |
| システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(1)</sup>  | B I M L L C               | —                         |
| システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド <sup>(1)</sup> | B I M U K                 | —                         |
| システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド <sup>(1)</sup>      | B I M L L C               | —                         |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド                                | B I M U K                 | —                         |
| USベーシック・バリュー・ファンド                                | B I M L L C               | —                         |
| USドル・ボンド・ファンド                                    | B S L、B I M U K、<br>B F M | —                         |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                            | B F M                     | —                         |
| USドル・リザーブ・ファンド                                   | B F M                     | —                         |

| ファンド                              | 投資顧問会社               | 副投資顧問会社 |
|-----------------------------------|----------------------|---------|
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド        | BFM                  | —       |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド               | BIMLLC               | —       |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド                | BFM                  | —       |
| USグロース・ファンド                       | BIMLLC               | —       |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド | BIMLLC               | —       |
| ワールド・ボンド・ファンド                     | BSL、BIMUK、<br>BFM    | —       |
| ワールド・エネルギー・ファンド                   | BIMUK                | —       |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                | BIMUK                | —       |
| ワールド・ゴールド・ファンド                    | BIMUK                | —       |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                | BIMLLC               | —       |
| ワールド・マイニング・ファンド                   | BIMUK                | —       |
| ワールド・リアル・エスレート・セキュリティーズ・ファンド      | BSL、BIMUK、<br>BIMLLC | —       |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                  | BIMLLC               | —       |

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

\* 当ファンドは香港では認可されておらず、2020年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

## 11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インク（以下「PNCグループ」という。）がブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび／またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

ファンドがその純投資の大部分をその他のUCITSおよび／またはその他のUCIに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のUCITSおよびUCIからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733口を97,594英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2020年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.08%に相当する。

| ファンド                                 | クロス・アンブレラ型投資有価証券                                | 通貨  | 時価         | 純資産比率<br>(%) |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|-----|------------|--------------|
| アジア・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup> | ブラックロック・グローバル・ファンズーチャイナ・ボンド・ファンド                | 米ドル | 3,383,305  | 4.01         |
| アジア・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup> | ブラックロック・グローバル・ファンズーインド・ファン                      | 米ドル | 879,139    | 1.04         |
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                  | ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド        | 米ドル | 7,743,406  | 0.24         |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                | ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド | 米ドル | 62,344,100 | 3.63         |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド              | ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド        | 米ドル | 36,884,229 | 0.54         |
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>     | ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンド            | 米ドル | 984,164    | 2.99         |

| ファンド                             | クロス・アンブレラ型投資有価証券                             | 通貨  | 時価        | 純資産比率<br>(%) |
|----------------------------------|----------------------------------------------|-----|-----------|--------------|
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup> | ブラックロック・グローバル・ファンズ・フィンテック・ファンド               | 米ドル | 3,662,012 | 11.12        |
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup> | ブラックロック・グローバル・ファンズ・フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | 米ドル | 2,021,518 | 6.14         |
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup> | ブラックロック・グローバル・ファンズ・ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド | 米ドル | 660,645   | 2.01         |
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup> | ブラックロック・グローバル・ファンズ・ニュートリション・ファンド             | 米ドル | 2,629,284 | 7.98         |
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup> | ブラックロック・グローバル・ファンズ・サステイナブル・エネルギー・ファンド        | 米ドル | 4,677,717 | 14.21        |

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

## 12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

## 13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2020年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

## 14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は534,837,363米ドルである。

システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は36,057,910米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2020年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は2,407,266米ドルである。

| ファンド                                 | 額面金額    | 銘柄                                                    | 評価額<br>(単位：米ドル) |
|--------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|-----------------|
| エマージング・マーケット・ローカル・<br>カレンシー・ボンド・ファンド | 796,000 | United States Treasury<br>Note/Bond 1.25% 31/03/2021  | 800,807         |
| エマージング・マーケット・ローカル・<br>カレンシー・ボンド・ファンド | 470,000 | United States Treasury<br>Note/Bond 1.875% 31/10/2022 | 471,797         |
| フィクスト・インカム・グローバル・<br>オポチュニティーズ・ファンド  | 11,000  | United States Treasury<br>Note/Bond 1.5% 31/10/2024   | 11,402          |
| グローバル・アロケーション・ファンド                   | 259,000 | United States Treasury<br>Note/Bond 1.5% 31/03/2023   | 264,295         |
| グローバル・アロケーション・ファンド                   | 331,000 | United States Treasury<br>Note/Bond 1.5% 31/10/2024   | 339,586         |
| グローバル・ガバメント・ボンド・<br>ファンド             | 250,000 | United States Treasury<br>Note/Bond 2.25% 31/10/2024  | 265,691         |
| USドル・ショート・デュレーション・<br>ボンド・ファンド       | 202,000 | United States Treasury<br>Note/Bond 6% 05/02/2026     | 253,688         |

## 15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行P l c、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、UBSおよびウエストパックである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2020年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2020年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

| ファンド                                              | 通貨              | ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーからの先物取引 | ブローカーに対する先物取引 |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
| ASEANリーダーズ・ファンド                                   | 米ドル             | －                                    | －                                     | 2,023,353    | －             |
| アジア・グロース・リーダーズ・ファンド                               | 米ドル             | －                                    | －                                     | 2,674,013    | (797,344)     |
| アジア・マルチアセット・グロース・ファンド <sup>(1)</sup>              | 米ドル             | 39,000                               | (40,615)                              | 503,524      | －             |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                                 | 米ドル             | 9,508,000                            | －                                     | 3,256,149    | (5)           |
| チャイナ・ボンド・ファンド                                     | オフショア<br>中国人民幣元 | 686,000                              | －                                     | 7,232,467    | －             |
| コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド                         | ユーロ             | －                                    | －                                     | 2,166,000    | (5,741)       |
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                               | 米ドル             | －                                    | －                                     | 62,492,789   | (20,223,810)  |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                             | 米ドル             | 660,000                              | (8,470,000)                           | 3,585,419    | (742,331)     |
| エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド                      | 米ドル             | －                                    | (120,000)                             | －            | －             |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド                      | 米ドル             | 680,000                              | －                                     | 3,441,000    | (1,498,681)   |
| エマージング・マーケット・ファンド                                 | 米ドル             | －                                    | (2,020,000)                           | 3,740,000    | (812,938)     |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド                  | 米ドル             | 3,965,179                            | (9,718,428)                           | 17,555       | (998)         |
| ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド                   | 米ドル             | 1,301,330                            | (959,911)                             | 240,081      | (15,393)      |
| ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド                          | 米ドル             | －                                    | (1,640,000)                           | 728,921      | (171,733)     |
| ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド               | 米ドル             | 256,000                              | (818,177)                             | －            | －             |
| ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(2)</sup> | ユーロ             | 1,237,612                            | (2,546,336)                           | 8,399,807    | (522,957)     |
| ESGマルチアセット・ファンド                                   | ユーロ             | 442,450                              | (1,270,000)                           | 14,829,174   | (5,093,297)   |
| ユーロ・ボンド・ファンド                                      | ユーロ             | 10,812,952                           | (4,339,913)                           | 10,371,312   | (2,089,352)   |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                               | ユーロ             | 19,535,077                           | (5,169,694)                           | 5,954,631    | (1,900,655)   |

| ファンド                                                     | 通貨  | ブローカーからの<br>CFD、ス<br>ワップ契約およ<br>び店頭オプション<br>取引現金担保<br>残高 | ブローカーに対<br>するCFD、ス<br>ワップ契約およ<br>び店頭オプション<br>取引現金担保<br>残高 | ブローカーから<br>の先物取引 | ブローカーに対<br>する先物取引 |
|----------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| ユーロ・ショート・<br>デュレーション・ボンド・ファンド                            | ユーロ | 27,509,843                                               | (13,635,546)                                              | 16,424,495       | (5,048,285)       |
| ヨーロッパ・フォーカス・<br>ファンド                                     | ユーロ | －                                                        | －                                                         | 91,000           | (6,941)           |
| ヨーロッパ・ファンド                                               | ユーロ | －                                                        | －                                                         | 304,000          | (23,395)          |
| ヨーロッパ・ハイ・イールド・<br>ボンド・ファンド                               | ユーロ | －                                                        | －                                                         | 5                | －                 |
| フィクスト・インカム・<br>グローバル・オポチュニティーズ・<br>ファンド                  | 米ドル | 45,122,789                                               | (45,973,167)                                              | 178,830,819      | (7,899,241)       |
| グローバル・アロケーション・<br>ファンド                                   | 米ドル | 17,894,000                                               | (39,244,891)                                              | 117,612,711      | (14,475,369)      |
| グローバル・ボンド・インカム・<br>ファンド                                  | 米ドル | 51,000                                                   | (34,200)                                                  | 141,121          | －                 |
| グローバル・コンサバティブ・<br>インカム・ファンド                              | ユーロ | 92,403                                                   | －                                                         | 9,777,926        | (15,049,204)      |
| グローバル・コーポレート・<br>ボンド・ファンド                                | 米ドル | 9,983,814                                                | (466,112)                                                 | 8,267,196        | (390,878)         |
| グローバル・ダイナミック・<br>エクイティ・ファンド                              | 米ドル | 5,015,000                                                | －                                                         | 3,910,062        | (967,386)         |
| グローバル・ガバメント・ボンド・<br>ファンド                                 | 米ドル | 912,430                                                  | (1,344,628)                                               | 3,114,752        | (611,672)         |
| グローバル・ハイ・イールド・<br>ボンド・ファンド                               | 米ドル | 3,510,000                                                | (1,806,854)                                               | 628,714          | (52,492)          |
| グローバル・インフレーション・<br>リンクド・ボンド・ファンド                         | 米ドル | 1,018,994                                                | (523,487)                                                 | 405,843          | (31,949)          |
| グローバル・マルチアセット・<br>インカム・ファンド                              | 米ドル | 882,000                                                  | －                                                         | 72,547,007       | (6,766,811)       |
| マーケット・ナビゲーター・<br>ファンド                                    | ユーロ | 869,000                                                  | (920,159)                                                 | 1,178,515        | (359,918)         |
| システムティック・チャイナ・<br>A株式・オポチュニティーズ・<br>ファンド <sup>(1)</sup>  | 米ドル | －                                                        | －                                                         | 220,000          | (56,040)          |
| システムティック・グローバル・<br>エクイティ・ハイ・インカム・<br>ファンド <sup>(1)</sup> | 米ドル | －                                                        | －                                                         | 73,277,975       | (14,655,287)      |
| システムティック・グローバル・<br>スモールキャップ・ファンド <sup>(1)</sup>          | 米ドル | －                                                        | －                                                         | 452,000          | (2,906)           |
| USドル・ボンド・ファンド                                            | 米ドル | 809,251                                                  | (613,989)                                                 | 2,570,904        | (106,428)         |
| USドル・ハイ・イールド・<br>ボンド・ファンド                                | 米ドル | 8,703,000                                                | (9,021,385)                                               | 3,189,542        | (137,492)         |



| ファンド                       | 通貨  | ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーからの先物取引 | ブローカーに対する先物取引 |
|----------------------------|-----|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド | 米ドル | 1,839,759                            | (522,942)                             | 2,333,000    | (68,034)      |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド         | 米ドル | 44,178                               | —                                     | 124,700      | (15,763)      |
| ワールド・ボンド・ファンド              | 米ドル | 17,560,167                           | (4,332,521)                           | 10,510,867   | —             |

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

## 16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

## 17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日、2019年4月1日および2020年4月24日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,225百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2020年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2019年9月1日から2020年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

## 18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2020年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

| ファンド                                 | 通貨             | 取引費用      |
|--------------------------------------|----------------|-----------|
| A S E A Nリーダーズ・ファンド                  | 米ドル            | 533,738   |
| アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド           | 米ドル            | 699,035   |
| アジア・ドラゴン・ファンド                        | 米ドル            | 4,073,699 |
| アジア・グロース・リーダーズ・ファンド                  | 米ドル            | 7,236,541 |
| アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                 | 米ドル            | 6,623     |
| アジア・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup> | 米ドル            | 242,612   |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                    | 米ドル            | 16,871    |
| チャイナ・A株式・ファンド <sup>(2)</sup>         | 米ドル            | 20,879    |
| チャイナ・ボンド・ファンド                        | オフショア中国<br>人民元 | 654,135   |
| チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド               | 米ドル            | 48,102    |
| チャイナ・ファンド                            | 米ドル            | 4,083,670 |
| サーキュラー・エコノミー・ファンド <sup>(2)</sup>     | 米ドル            | 753,751   |
| コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド           | ユーロ            | 4,734,521 |
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                  | 米ドル            | 1,296,925 |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド                    | ユーロ            | 797,291   |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                | 米ドル            | 15,972    |
| エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド         | 米ドル            | 11,616    |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド         | 米ドル            | 1,206,482 |
| エマージング・マーケット・ファンド                    | 米ドル            | 4,254,729 |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド     | 米ドル            | 24,794    |
| E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド    | 米ドル            | 3,785     |
| E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド           | 米ドル            | (35,595)  |

| ファンド                                                | 通貨  | 取引費用      |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------|
| E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド                   | 米ドル | 1,978     |
| E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド               | 米ドル | (33,491)  |
| E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(2)</sup> | ユーロ | 3,465     |
| E S Gマルチアセット・ファンド                                   | ユーロ | 523,394   |
| ユーロ・ボンド・ファンド                                        | ユーロ | 19,919    |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                                 | ユーロ | 23,293    |
| ユーロ・リザーブ・ファンド                                       | ユーロ | 2,625     |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド                           | ユーロ | 13,887    |
| ユーロ・マーケット・ファンド                                      | ユーロ | 1,552,557 |
| ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド                               | ユーロ | 4,531,707 |
| ヨーロッパ・フォーカス・ファンド                                    | ユーロ | 512,747   |
| ヨーロッパ・ファンド                                          | ユーロ | 1,500,322 |
| ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                              | ユーロ | 13,423    |
| ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド                          | ユーロ | 726,620   |
| ヨーロッパ・バリュー・ファンド                                     | ユーロ | 1,564,029 |
| フィンテック・ファンド                                         | 米ドル | 99,753    |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド                     | 米ドル | 538,478   |
| フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド                              | 米ドル | 418,515   |
| グローバル・アロケーション・ファンド                                  | 米ドル | 6,035,895 |
| グローバル・ボンド・インカム・ファンド                                 | 米ドル | (7,884)   |
| グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド                             | ユーロ | 231,927   |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                               | 米ドル | 21,113    |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                             | 米ドル | 565,031   |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                               | 米ドル | 686,757   |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                                | 米ドル | 52,557    |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                              | 米ドル | 99,748    |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド                        | 米ドル | 5,138     |
| グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド                          | 米ドル | 368,261   |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                             | 米ドル | 3,280,395 |
| インド・ファンド                                            | 米ドル | 652,371   |
| ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド                              | 日本円 | 9,223,375 |

| ファンド                                               | 通貨      | 取引費用       |
|----------------------------------------------------|---------|------------|
| ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド               | 日本円     | 24,713,114 |
| ラテン・アメリカン・ファンド                                     | 米ドル     | 3,465,257  |
| マーケット・ナビゲーター・ファンド                                  | ユーロ     | 19,314     |
| マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>                   | 米ドル     | 7          |
| ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド                      | 米ドル     | 122,149    |
| ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド                          | 米ドル     | 572,527    |
| ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド <sup>(3)</sup>            | 米ドル     | 42,569     |
| ニュートリション・ファンド                                      | 米ドル     | 56,797     |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                                  | 米ドル     | 274,040    |
| サステイナブル・エネルギー・ファンド                                 | 米ドル     | 1,404,764  |
| スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(4)</sup> | スイス・フラン | 180,373    |
| システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(1)</sup>    | 米ドル     | 1,933,656  |
| システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>   | 米ドル     | 2,610,741  |
| システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド <sup>(1)</sup>        | 米ドル     | 604,888    |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド                                  | 英ポンド    | 685,980    |
| USベーシック・バリュー・ファンド                                  | 米ドル     | 694,144    |
| USドル・ボンド・ファンド                                      | 米ドル     | 113,831    |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                              | 米ドル     | 138,637    |
| USドル・リザーブ・ファンド                                     | 米ドル     | 13,251     |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド                         | 米ドル     | 18,527     |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド                                | 米ドル     | 829,688    |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド                                 | 米ドル     | 64,108     |
| USグロース・ファンド                                        | 米ドル     | 161,610    |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド                  | 米ドル     | 173,648    |
| ワールド・ボンド・ファンド                                      | 米ドル     | 86,633     |
| ワールド・エネルギー・ファンド                                    | 米ドル     | 2,714,321  |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                                 | 米ドル     | 1,034,879  |
| ワールド・ゴールド・ファンド                                     | 米ドル     | 5,156,330  |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                                 | 米ドル     | 3,620,065  |
| ワールド・マイニング・ファンド                                    | 米ドル     | 3,017,986  |
| ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド                       | 米ドル     | 405,378    |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                                   | 米ドル     | 2,188,480  |

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡し為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

#### 19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

#### 20. 後発事象

2020年9月21日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年10月12日付で、ロバート・ヘイズが当社の取締役会を退任した。

2020年10月12日付で、ウルスラ・マルキオーニが当社の取締役会に任命された。

2020年10月20日付で、米ドル建のE S Gアジアン・ボンド・ファンドが設定された。

2020年10月29日付で、ポール・フリーマンが当社の取締役会会長を退任し、デニス・フォスが当社の取締役会会長に任命された。

2020年12月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

[次へ](#)

## アペンディクスⅠ－投資証券クラス（未監査）

### 投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

| 設定日         | ファンド                         | 種類                                    |
|-------------|------------------------------|---------------------------------------|
| 2019年9月11日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド | クラスAユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年9月25日  | アジア・グロース・リーダーズ・ファンド          | クラスI英ポンド毎四半期分配型投資証券                   |
| 2019年9月25日  | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド     | クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券                    |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスAユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスA米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスDユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスD米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスEユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスE米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスIユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスI米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスX米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月2日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスZ米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月9日  | チャイナ・A株式・ファンド                | クラスA中国人民元無分配投資証券                      |
| 2019年10月9日  | チャイナ・A株式・ファンド                | クラスA米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月9日  | チャイナ・A株式・ファンド                | クラスD米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月9日  | チャイナ・A株式・ファンド                | クラスI米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月9日  | チャイナ・A株式・ファンド                | クラスX米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年10月23日 | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド | クラスD英ポンド毎四半期総収益分配英国報告型投資証券            |
| 2019年10月30日 | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券               |
| 2019年10月30日 | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスA I ユーロ無分配投資証券                     |
| 2019年11月6日  | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド        | クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券              |
| 2019年11月6日  | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド        | クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券             |
| 2019年11月27日 | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券      |
| 2019年11月27日 | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券        |
| 2019年11月27日 | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2019年11月27日 | ESGマルチアセット・ファンド              | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2019年12月4日  | アジア・マルチアセット・インカム・ファンド        | クラスA米ドル安定毎月総収益分配型投資証券                 |

| 設定日         | ファンド                         | 種類                               |
|-------------|------------------------------|----------------------------------|
| 2019年12月4日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド | クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年12月4日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド | クラスDユーロ無分配投資証券                   |
| 2019年12月4日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年12月11日 | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスA米ドル無分配英国報告型投資証券              |
| 2019年12月11日 | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスD英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券         |
| 2019年12月11日 | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスI英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券         |
| 2019年12月11日 | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券              |
| 2019年12月18日 | アジア・マルチアセット・インカム・ファンド        | クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券       |
| 2019年12月18日 | アジア・マルチアセット・インカム・ファンド        | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券  |
| 2019年12月18日 | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年12月18日 | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券         |
| 2019年12月18日 | エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド | クラスX円ヘッジ無分配投資証券                  |
| 2019年12月18日 | エマージング・マーケット・ファンド            | クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年12月18日 | エマージング・マーケット・ファンド            | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年12月18日 | E S Gマルチアセット・ファンド            | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 |
| 2019年12月18日 | E S Gマルチアセット・ファンド            | クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券       |
| 2019年12月18日 | ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド    | クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券           |
| 2020年1月8日   | サーキュラー・エコノミー・ファンド            | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2020年1月15日  | ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド       | クラスZユーロ無分配投資証券                   |
| 2020年1月15日  | ワールド・エネルギー・ファンド              | クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2020年1月15日  | ワールド・マイニング・ファンド              | クラスS米ドル無分配投資証券                   |
| 2020年1月15日  | ワールド・マイニング・ファンド              | クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2020年2月5日   | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド           | クラスAユーロ毎年分配型投資証券                 |
| 2020年2月5日   | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド           | クラスA米ドル毎年分配型投資証券                 |
| 2020年2月19日  | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券        |
| 2020年2月19日  | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          |
| 2020年2月19日  | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          |
| 2020年2月19日  | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券        |
| 2020年2月19日  | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          |
| 2020年2月19日  | チャイナ・ボンド・ファンド                | クラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          |
| 2020年2月26日  | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券       |
| 2020年2月26日  | ニュートリション・ファンド                | クラスI円無分配投資証券                     |
| 2020年2月26日  | ニュートリション・ファンド                | クラスI円ヘッジ無分配投資証券                  |

| 設定日        | ファンド                                | 種類                               |
|------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 2020年2月26日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                  | クラスD英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券          |
| 2020年3月4日  | ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                 | クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券       |
| 2020年3月4日  | エマージング・マーケット・ファンド                   | クラスA米ドル毎年分配型投資証券                 |
| 2020年3月4日  | ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド          | クラスIユーロ毎年分配型投資証券                 |
| 2020年3月4日  | サステイナブル・エネルギー・ファンド                  | クラスIユーロ無分配英国報告型投資証券              |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券       |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券       |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券      |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券      |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年3月11日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年3月11日 | チャイナ・ボンド・ファンド                       | クラスA Iユーロ無分配投資証券                 |
| 2020年3月18日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 |
| 2020年3月18日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2020年3月18日 | アジア・タイガー・ボンド・ファンド                   | クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券      |
| 2020年3月18日 | チャイナ・ボンド・ファンド                       | クラスI米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        |
| 2020年3月18日 | ワールド・テクノロジー・ファンド                    | クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券              |
| 2020年3月25日 | チャイナ・ボンド・ファンド                       | クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| 2020年3月25日 | ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド     | クラスA Iユーロ無分配投資証券                 |
| 2020年3月25日 | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスA Iユーロ無分配投資証券                 |
| 2020年3月25日 | ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド     | クラスA Iユーロ無分配投資証券                 |
| 2020年3月25日 | ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスA Iユーロ無分配投資証券                 |
| 2020年4月8日  | ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド     | クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| 2020年4月8日  | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| 2020年4月8日  | ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド     | クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| 2020年4月8日  | ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| 2020年4月8日  | ワールド・ボンド・ファンド                       | クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券             |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド  | クラスAユーロ無分配投資証券                   |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド  | クラスDユーロ無分配投資証券                   |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド  | クラスIユーロ無分配投資証券                   |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド  | クラスXユーロ無分配投資証券                   |



| 設定日        | ファンド                               | 種類                              |
|------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券          |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券             |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスX円ヘッジ無分配投資証券                 |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスXスウェーデン・クロネ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2020年4月24日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年4月29日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスA I ユーロ無分配投資証券               |
| 2020年4月29日 | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスEユーロ無分配投資証券                  |
| 2020年5月6日  | サーキュラー・エコノミー・ファンド                  | クラスI円無分配投資証券                    |
| 2020年5月6日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド          | クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券            |
| 2020年5月6日  | ワールド・テクノロジー・ファンド                   | クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券            |
| 2020年5月20日 | サーキュラー・エコノミー・ファンド                  | クラスI円ヘッジ無分配投資証券                 |
| 2020年5月27日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                 | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年5月27日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                 | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年5月27日 | ワールド・テクノロジー・ファンド                   | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年6月10日 | チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド             | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           |
| 2020年6月10日 | チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド             | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年6月10日 | チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド             | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年6月10日 | チャイナ・ファンド                          | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           |
| 2020年6月10日 | チャイナ・ファンド                          | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年6月24日 | ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド       | クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券      |
| 2020年6月24日 | ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド       | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券 |
| 2020年7月1日  | ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスXユーロ毎四半期分配型投資証券              |
| 2020年7月2日  | チャイナ・A株式・ファンド                      | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           |
| 2020年7月2日  | チャイナ・A株式・ファンド                      | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年7月2日  | チャイナ・A株式・ファンド                      | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年7月2日  | チャイナ・A株式・ファンド                      | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年7月2日  | システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド   | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           |
| 2020年7月2日  | システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド   | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年7月2日  | システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド   | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年7月2日  | システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド   | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド                  | クラスAユーロ無分配投資証券                  |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド                  | クラスA米ドル無分配投資証券                  |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド                  | クラスA I ユーロ無分配投資証券               |

| 設定日        | ファンド                       | 種類                    |
|------------|----------------------------|-----------------------|
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド          | クラスDユーロ無分配英国報告型投資証券   |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド          | クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券  |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド          | クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券   |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド          | クラスEユーロ無分配投資証券        |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド          | クラスX米ドル無分配投資証券        |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド          | クラスZユーロ無分配投資証券        |
| 2020年7月10日 | マルチテーマ・エクイティ・ファンド          | クラスZ米ドル無分配投資証券        |
| 2020年8月5日  | アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド      | クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券 |
| 2020年8月5日  | ユナイテッド・キングダム・ファンド          | クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券 |
| 2020年8月19日 | グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド | クラスXユーロ無分配投資証券        |

## 発行済投資証券クラス

2020年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

## クラスA

|                                  |                                        |
|----------------------------------|----------------------------------------|
| クラスA 毎年総収益分配型投資証券                | クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券      |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券     | クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券 |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券         | クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券                    |
| クラスA 毎年分配型投資証券                   | クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券             |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券            | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券          |
| クラスA 毎年分配英国報告型投資証券               | クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券      |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券       | クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券             |
| クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券        | クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券            |
| クラスA 毎日分配型投資証券                   | クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券            |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券            | クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券       |
| クラスA 毎日分配英国報告型投資証券               | クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券             |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券        | クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券         |
| クラスA 毎月総収益分配型投資証券                | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券      |
| クラスA 毎月分配型投資証券                   | クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券         |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券            | クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券        |
| クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券         | クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券        |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券            | クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券 |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券           | クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券   |
| クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券           | クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券               |
| クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券    | クラスA 無分配投資証券                           |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券      | クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券                    |
| クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券              | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券                 |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券                |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券             |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 | クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券                    |
| クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券                   |
| クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券          | クラスA 香港ドル無分配投資証券                       |

クラスA毎四半期分配型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA円ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

## クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

## クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

|                                 |                                |
|---------------------------------|--------------------------------|
| クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券         | クラスD安定毎月総収益分配型投資証券             |
| クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券            | クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券     |
| クラスD毎年分配英国報告型投資証券               | クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券      |
| クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券       | クラスD基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券        |
| クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券        | クラスD無分配投資証券                    |
| クラスD毎月分配型投資証券                   | クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券             |
| クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券            | クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券         |
| クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券            | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券           | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券            |
| クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券      | クラスD香港ドル無分配投資証券                |
| クラスD毎月分配英国報告型投資証券               | クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券       | クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券       |
| クラスD毎四半期総収益分配型投資証券              | クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券             |
| クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスD無分配英国報告型投資証券               |
| クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 | クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券    |
| クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券          | クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券        |
| クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券  | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券       |
| クラスD毎四半期分配型投資証券                 | クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券        |
| クラスE                            |                                |
| クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券             | クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券 |
| クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスE無分配投資証券                    |
| クラスE 毎四半期分配型投資証券                | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券          | クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券            |
| クラスE 安定毎月総収益分配型投資証券             | クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券       |
| クラスE 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券        | クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券             |

## クラス I \*

クラス I 毎年総収益分配型投資証券

クラス I 毎年分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス I 毎年分配英国報告型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 毎月総収益分配型投資証券

クラス I 毎月分配型投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 毎四半期分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラス I 安定毎月総収益分配型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラス I 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 無分配投資証券

クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 円ヘッジ無分配投資証券

クラス I シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 無分配英国報告型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

## クラス J \*

クラス J 毎月分配型投資証券

クラス J 無分配投資証券

## クラス S

クラス S 毎年分配型投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス S 毎四半期分配型投資証券

クラス S 無分配投資証券

クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスS I

クラスS I 無分配投資証券

クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスX\*

クラスX 毎年分配型投資証券

クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスX 無分配投資証券

クラスX 毎年分配英国報告型投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスX カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎月分配型投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスX 円ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期分配型投資証券

クラスX ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスX 無分配英国報告型投資証券

## クラスZ

クラスZ 無分配投資証券

クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ 無分配英国報告型投資証券

\* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020

| Fund Name                                            | Note    | BlackRock Global<br>Funds<br>Combined<br>USD | ASEAN<br>Leaders<br>Fund<br>USD | Asia Pacific<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD | Asian<br>Dragon<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                              |                                 |                                                 |                                |
| Securities portfolio at cost                         |         | 127,710,252,343                              | 205,766,914                     | 221,742,398                                     | 1,731,438,080                  |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 17,956,056,299                               | (26,574,341)                    | 13,932,463                                      | 340,374,437                    |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 145,666,308,642                              | 179,192,573                     | 235,674,861                                     | 2,071,812,517                  |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 3,266,934,719                                | 2,347,708                       | 464,038                                         | 1,134,433                      |
| Time deposits                                        | 2(a)    | 48,714,556                                   | -                               | -                                               | -                              |
| Due from broker                                      | 15      | 202,012,171                                  | -                               | -                                               | -                              |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 610,635,935                                  | 508,026                         | 347,846                                         | 1,777,269                      |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 5,339,740,244                                | 1,188,948                       | 26,788                                          | 839                            |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 850,395,465                                  | 20,284                          | 142,873                                         | 2,861,795                      |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                              |                                 |                                                 |                                |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 60,777,406                                   | -                               | -                                               | -                              |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 267,225,660                                  | -                               | 851,345                                         | 1,299,448                      |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | 2,884,258                                    | 41,164                          | 6,317                                           | 134,117                        |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | 130,153,130                                  | -                               | -                                               | -                              |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 46,617,569                                   | -                               | -                                               | -                              |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | 390,834,396                                  | -                               | -                                               | -                              |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 33,105,211                                   | -                               | -                                               | -                              |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>156,916,339,362</b>                       | <b>183,298,703</b>              | <b>237,514,068</b>                              | <b>2,079,020,418</b>           |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                              |                                 |                                                 |                                |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | 100,364,800                                  | -                               | -                                               | 3,515,842                      |
| Due to broker                                        | 15      | 160,925,084                                  | -                               | -                                               | -                              |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 143,206,168                                  | -                               | 354,975                                         | 3,994,390                      |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 5,488,598,529                                | 1,042,919                       | -                                               | -                              |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 341,427,329                                  | 442,712                         | 278,017                                         | 8,493,706                      |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                              |                                 |                                                 |                                |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 66,746,226                                   | 178,284                         | -                                               | -                              |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 7,069,987                                    | -                               | -                                               | -                              |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | 360,656                                      | -                               | -                                               | -                              |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | 904,333,509                                  | -                               | -                                               | -                              |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 32,931,188                                   | -                               | -                                               | -                              |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | 324,723,249                                  | -                               | -                                               | -                              |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 198,604,534                                  | 112,161                         | 809,910                                         | 4,208,783                      |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>7,769,291,259</b>                         | <b>1,776,076</b>                | <b>1,442,902</b>                                | <b>20,212,721</b>              |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>149,147,048,103</b>                       | <b>181,522,627</b>              | <b>236,071,166</b>                              | <b>2,058,807,697</b>           |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



| Asian<br>Growth<br>Leaders<br>Fund<br>USD | Asian<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | Asian<br>Multi-<br>Asset Income<br>Fund(1)<br>USD | Asian<br>Tiger<br>Bond<br>Fund<br>USD | China<br>A-Share<br>Fund(2)<br>USD | China<br>Bond<br>Fund<br>CNH | China<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|
| 1,304,512,430                             | 172,901,346                                | 77,174,729                                        | 3,921,898,794                         | 10,722,600                         | 11,205,168,038               | 15,392,957                                 |
| 169,277,293                               | 2,873,781                                  | 1,972,850                                         | 122,128,199                           | 2,897,399                          | (48,957,164)                 | 4,911,666                                  |
| 1,473,789,723                             | 175,775,127                                | 79,147,579                                        | 4,044,026,993                         | 13,619,999                         | 11,156,210,874               | 20,304,623                                 |
| 5,495,423                                 | 8,506,038                                  | 4,687,478                                         | 157,327,545                           | 45,783                             | 420,456,096                  | 55,501                                     |
| -                                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | 239,700,000                  | -                                          |
| -                                         | -                                          | 39,000                                            | 9,508,000                             | -                                  | 686,000                      | -                                          |
| 269,742                                   | 2,925,962                                  | 663,847                                           | 44,266,676                            | 19                                 | 158,689,606                  | 4,998                                      |
| 126,860                                   | -                                          | 16,908                                            | -                                     | -                                  | 11,027,600                   | -                                          |
| 213,983                                   | 4,700,292                                  | -                                                 | 45,557,987                            | 2,245                              | 564,753,355                  | 66,364                                     |
| 138,569                                   | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| 1,317,031                                 | 413,331                                    | 35,213                                            | 17,855,965                            | 418                                | 53,515,258                   | 13,351                                     |
| -                                         | -                                          | 72                                                | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | 71,387                                            | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | 37,303                                            | 35,394                                | 413                                | 301,730                      | -                                          |
| 1,481,351,331                             | 192,320,750                                | 84,698,787                                        | 4,318,578,560                         | 13,668,877                         | 12,605,340,519               | 20,444,837                                 |
| 19                                        | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | 239,697,562                  | -                                          |
| -                                         | -                                          | 40,615                                            | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| 23,135                                    | 680,674                                    | 58                                                | 10,782,581                            | -                                  | 45,310,109                   | -                                          |
| -                                         | 6,746,453                                  | 19,289                                            | 74,485,671                            | -                                  | 229,319,058                  | -                                          |
| 1,992,948                                 | 40,503                                     | -                                                 | 8,703,953                             | 4,541                              | 830,737                      | 831                                        |
| -                                         | -                                          | 124,297                                           | 1,574,309                             | -                                  | 646,158                      | -                                          |
| -                                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | -                                                 | 315,936                               | -                                  | -                            | -                                          |
| -                                         | -                                          | -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          |
| 2,164,026                                 | 258,146                                    | 118,307                                           | 4,691,678                             | 18,484                             | 11,168,561                   | 20,511                                     |
| 4,180,128                                 | 7,725,776                                  | 302,566                                           | 100,554,128                           | 23,025                             | 526,972,185                  | 21,342                                     |
| 1,477,171,203                             | 184,594,974                                | 84,396,221                                        | 4,218,024,432                         | 13,645,852                         | 12,078,368,334               | 20,423,495                                 |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

| Fund Name                                            | Note    | China<br>Fund<br>USD | Circular<br>Economy<br>Fund <sup>(2)</sup><br>USD | Continental<br>European<br>Flexible<br>Fund<br>EUR | Dynamic<br>High<br>Income<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|----------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                      |                                                   |                                                    |                                          |
| Securities portfolio at cost                         |         | 838,124,973          | 850,932,674                                       | 3,526,952,608                                      | 3,110,142,555                            |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 351,632,546          | 9,459,919                                         | 1,028,685,696                                      | 51,060,628                               |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 1,189,757,519        | 860,392,593                                       | 4,555,638,304                                      | 3,161,203,183                            |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 19,523               | 16,193,329                                        | 16,635,657                                         | 93,739,371                               |
| Time deposits                                        | 2(a)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Due from broker                                      | 15      | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 523,978              | 134,342                                           | 4,879,741                                          | 24,998,898                               |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 2,287,020            | -                                                 | -                                                  | 22,665,243                               |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 4,993,329            | 258,812,825                                       | 12,866,876                                         | 9,676,310                                |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                      |                                                   |                                                    |                                          |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | 17,284,619                               |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 2,118,942            | 234,178                                           | -                                                  | 17,272,628                               |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 60                   | 540,067                                           | 4,899,677                                          | 125,158                                  |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>1,199,700,371</b> | <b>1,136,307,334</b>                              | <b>4,594,920,255</b>                               | <b>3,346,965,410</b>                     |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                      |                                                   |                                                    |                                          |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | 4,189,545            | -                                                 | -                                                  | 10,916,939                               |
| Due to broker                                        | 15      | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 240                  | -                                                 | 929,331                                            | 16,469,463                               |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | -                    | 265,724,942                                       | 10,069,095                                         | 29,073,383                               |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 12,978,018           | 274                                               | 2,310,079                                          | 11,859,997                               |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                      |                                                   |                                                    |                                          |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                    | -                                                 | 172,660                                            | -                                        |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                    | -                                                 | 1,277,097                                          | -                                        |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | 22,781                                   |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                    | -                                                 | -                                                  | -                                        |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 1,806,850            | 194,877                                           | 5,048,937                                          | 5,271,376                                |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>18,974,653</b>    | <b>265,920,093</b>                                | <b>19,807,199</b>                                  | <b>73,613,939</b>                        |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>1,180,725,718</b> | <b>870,387,241</b>                                | <b>4,575,113,056</b>                               | <b>3,273,351,471</b>                     |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

| Emerging<br>Europe<br>Fund<br>EUR | Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Corporate Bond<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Equity Income<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Local<br>Currency Bond<br>Fund<br>USD | ESG<br>Emerging<br>Markets<br>Blended Bond<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 569,913,338<br>(49,870,733)       | 1,648,670,294<br>(86,010,869)              | 502,748,349<br>24,195,956                            | 466,621,273<br>28,842,493                           | 1,184,546,757<br>124,739,361       | 2,419,449,518<br>(109,351,982)                               | 36,201,611<br>2,915,220                                   |
| 520,042,605<br>3,913,785          | 1,562,659,425<br>136,842,524               | 526,944,305<br>10,343                                | 495,463,766<br>6,424,868                            | 1,309,286,118<br>7,671,336         | 2,310,097,536<br>79,741,566                                  | 39,116,831<br>288,359                                     |
| -                                 | -                                          | -                                                    | -                                                   | -                                  | -                                                            | -                                                         |
| -                                 | 660,000                                    | -                                                    | 680,000                                             | -                                  | 3,965,179                                                    | 1,301,330                                                 |
| 169,511                           | 18,995,911                                 | 5,436,048                                            | 647,007                                             | 984,501                            | 33,639,407                                                   | 498,504                                                   |
| 2,498,508                         | -                                          | -                                                    | -                                                   | 1,956,817                          | -                                                            | -                                                         |
| 620,974                           | 1,640,288                                  | 186,267                                              | 635,314                                             | 1,625,148                          | 1,576,472                                                    | 5,103                                                     |
| -                                 | 414,979                                    | -                                                    | 897,436                                             | 221,458                            | -                                                            | -                                                         |
| -                                 | 7,534,614                                  | 540,546                                              | 259,530                                             | 19,104                             | 10,803,326                                                   | -                                                         |
| -                                 | -                                          | -                                                    | -                                                   | 1,819,841                          | -                                                            | -                                                         |
| -                                 | -                                          | -                                                    | -                                                   | -                                  | -                                                            | -                                                         |
| -                                 | 7,545,133                                  | -                                                    | -                                                   | -                                  | 2,429,066                                                    | 572,815                                                   |
| -                                 | -                                          | -                                                    | -                                                   | -                                  | 3,596,426                                                    | -                                                         |
| 919,766                           | 2,414                                      | 6,595                                                | 105,342                                             | 135,499                            | 1,135,635                                                    | 20,429                                                    |
| 528,165,149                       | 1,736,295,288                              | 533,124,104                                          | 505,113,263                                         | 1,323,719,822                      | 2,446,984,613                                                | 41,803,371                                                |
| 1                                 | 1,017                                      | 159,759                                              | 14                                                  | 96,989                             | 39,399                                                       | 11,562                                                    |
| -                                 | 8,470,000                                  | 120,000                                              | -                                                   | 2,020,000                          | 9,718,428                                                    | 959,911                                                   |
| 127,403                           | 6,644,053                                  | 812                                                  | 105,117                                             | 15                                 | 1,568,650                                                    | -                                                         |
| 2,626,605                         | -                                          | 3,079,493                                            | -                                                   | 4,489,148                          | 17,631,907                                                   | -                                                         |
| 1,082,844                         | 2,985,485                                  | 81,396                                               | 601,898                                             | 3,546,014                          | 1,363,909                                                    | 23                                                        |
| -                                 | -                                          | -                                                    | -                                                   | -                                  | 924                                                          | 5,562                                                     |
| 1,230                             | -                                          | -                                                    | -                                                   | -                                  | -                                                            | 188,972                                                   |
| -                                 | -                                          | -                                                    | 276,616                                             | -                                  | -                                                            | -                                                         |
| -                                 | -                                          | -                                                    | -                                                   | -                                  | -                                                            | -                                                         |
| -                                 | -                                          | 283,557                                              | -                                                   | -                                  | -                                                            | -                                                         |
| -                                 | -                                          | -                                                    | -                                                   | -                                  | -                                                            | -                                                         |
| 1,196,861                         | 1,896,077                                  | 761,684                                              | 537,023                                             | 2,128,171                          | 3,202,163                                                    | 68,749                                                    |
| 5,034,944                         | 19,996,632                                 | 4,486,701                                            | 1,520,668                                           | 12,280,337                         | 33,525,380                                                   | 1,234,779                                                 |
| 523,130,205                       | 1,716,298,656                              | 528,637,403                                          | 503,592,595                                         | 1,311,439,485                      | 2,413,459,233                                                | 40,568,592                                                |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

| Fund Name                                            | Note    | ESG<br>Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG<br>Emerging<br>Markets<br>Corporate Bond<br>Fund<br>USD | ESG<br>Emerging<br>Markets Local<br>Currency Bond<br>Fund<br>USD | ESG<br>Fixed Income<br>Global<br>Opportunities<br>Fund(2)<br>EUR |
|------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                                   |                                                             |                                                                  |                                                                  |
| Securities portfolio at cost                         |         | 312,732,680                                       | 37,733,668                                                  | 217,042,138                                                      | 587,224,463                                                      |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 17,969,045                                        | 1,569,941                                                   | (1,943,062)                                                      | (10,476,083)                                                     |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 330,701,725                                       | 39,303,609                                                  | 215,099,076                                                      | 576,748,380                                                      |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 27,435,340                                        | 28,314                                                      | 7,354,156                                                        | 33,364,549                                                       |
| Time deposits                                        | 2(a)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Due from broker                                      | 15      | -                                                 | -                                                           | 256,000                                                          | 1,237,612                                                        |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 4,169,820                                         | 428,926                                                     | 2,778,265                                                        | 3,825,520                                                        |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | 261,177,643*                                                     |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 2,554,359                                         | 5,929                                                       | -                                                                | -                                                                |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                                   |                                                             |                                                                  |                                                                  |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 116,012                                           | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 4,186,466                                         | 56,849                                                      | 118,444                                                          | 2,716,517                                                        |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 1,389,687                                         | 17,712                                                      | 271,552                                                          | 1,184,311                                                        |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | 331,358                                                          | 6,236,381                                                        |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 1,612                                             | 3,993                                                       | 115,627                                                          | 14,818                                                           |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>370,555,021</b>                                | <b>39,845,332</b>                                           | <b>226,324,478</b>                                               | <b>886,505,731</b>                                               |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                                   |                                                             |                                                                  |                                                                  |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | 127                                               | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Due to broker                                        | 15      | 1,640,000                                         | -                                                           | 818,177                                                          | 2,546,336                                                        |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | -                                                 | 226,183                                                     | 972,935                                                          | 237,563,843*                                                     |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                                   |                                                             |                                                                  |                                                                  |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | 1,093,126                                                        |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | 25,970,788                                                       |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | -                                                                |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                                 | -                                                           | -                                                                | 3,612,644                                                        |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 263,956                                           | 23,149                                                      | 298,064                                                          | 726,409                                                          |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>1,904,083</b>                                  | <b>249,332</b>                                              | <b>2,089,176</b>                                                 | <b>271,513,146</b>                                               |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>368,650,938</b>                                | <b>39,596,000</b>                                           | <b>224,235,302</b>                                               | <b>614,992,585</b>                                               |

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

| ESG<br>Multi-Asset<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Reserve<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Short<br>Duration<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro-<br>Markets<br>Fund<br>EUR | European<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>EUR |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
| 879,475,525                       | 4,917,233,241               | 3,378,425,591                            | 86,441,972                     | 9,332,957,851                                    | 1,227,538,880                   | 1,541,241,674                               |
| 57,620,931                        | 182,778,888                 | 65,267,314                               | (25,434)                       | 45,453,554                                       | 263,904,730                     | 114,164,283                                 |
| 937,096,456                       | 5,100,012,129               | 3,443,692,905                            | 86,416,538                     | 9,378,411,405                                    | 1,491,443,610                   | 1,655,405,957                               |
| 165,944,542                       | 27,270,600                  | 21,501,606                               | 26,527,378                     | 49,491,889                                       | 7,904,863                       | 3,801,559                                   |
| -                                 | -                           | -                                        | 11,500,000                     | -                                                | -                               | -                                           |
| 442,450                           | 10,812,952                  | 19,535,077                               | -                              | 27,509,843                                       | -                               | -                                           |
| 1,521,602                         | 22,533,596                  | 21,222,825                               | -                              | 32,854,671                                       | 931,266                         | 5,417,306                                   |
| 4,160,329                         | 3,742,676                   | 18,385,150                               | -                              | 7,918,327                                        | 753,820                         | -                                           |
| 6,807,746                         | 5,736,440                   | 1,168,484                                | 269,912                        | 26,965,568                                       | 149,609                         | 2,663,678                                   |
| 4,617,666                         | 1,667,805                   | 1,437,070                                | -                              | 5,610,872                                        | -                               | -                                           |
| 1,808,954                         | 761,048                     | 1,991,256                                | -                              | 15,029,756                                       | -                               | -                                           |
| -                                 | -                           | -                                        | -                              | -                                                | -                               | -                                           |
| -                                 | -                           | -                                        | -                              | -                                                | -                               | -                                           |
| 1,798,448                         | -                           | -                                        | -                              | 4,250,488                                        | -                               | -                                           |
| 2,523,739                         | 477,007                     | 200,161                                  | -                              | 836,794                                          | -                               | -                                           |
| 169,645                           | 30,363                      | 42,530                                   | 44,161                         | 218,514                                          | 1,099,260                       | 2,751,320                                   |
| 1,126,891,577                     | 5,173,044,616               | 3,529,177,064                            | 124,757,989                    | 9,549,098,127                                    | 1,502,282,428                   | 1,670,039,820                               |
| 38                                | 6,080                       | 346,341                                  | -                              | 8,605                                            | -                               | -                                           |
| 1,270,000                         | 4,339,913                   | 5,169,694                                | -                              | 13,635,546                                       | -                               | -                                           |
| 25,821                            | 724,751                     | 20,807                                   | -                              | -                                                | 24,133                          | 15,162,275                                  |
| 5,707,490                         | 30,691,736                  | 28,403,148                               | 4,005,590                      | 91,405,033                                       | 327,728                         | -                                           |
| 925,824                           | 6,198,067                   | 3,068,309                                | 265,591                        | 9,477,361                                        | 1,860,621                       | 3,147,111                                   |
| -                                 | -                           | -                                        | -                              | -                                                | -                               | -                                           |
| -                                 | -                           | -                                        | -                              | -                                                | 405,121                         | 1,767,732                                   |
| -                                 | -                           | -                                        | -                              | -                                                | -                               | -                                           |
| -                                 | -                           | -                                        | -                              | -                                                | -                               | -                                           |
| -                                 | 292,630                     | 6,329,736                                | -                              | -                                                | -                               | -                                           |
| 1,128,140                         | -                           | -                                        | -                              | -                                                | -                               | -                                           |
| 1,481,320                         | 3,564,733                   | 2,305,245                                | 82,742                         | 6,494,951                                        | 2,062,802                       | 2,443,177                                   |
| 10,538,633                        | 45,817,910                  | 45,643,280                               | 4,353,923                      | 121,021,496                                      | 4,680,405                       | 22,520,295                                  |
| 1,116,352,944                     | 5,127,226,706               | 3,483,533,784                            | 120,404,066                    | 9,428,076,631                                    | 1,497,602,023                   | 1,647,519,525                               |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

| Fund Name                                            | Note    | European<br>Focus<br>Fund<br>EUR | European<br>Fund<br>EUR | European<br>High<br>Yield Bond<br>Fund<br>EUR | European<br>Special<br>Situations<br>Fund<br>EUR |
|------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                  |                         |                                               |                                                  |
| Securities portfolio at cost                         |         | 257,360,199                      | 853,211,890             | 135,013,358                                   | 871,493,979                                      |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 68,439,784                       | 251,363,836             | 495,606                                       | 340,126,933                                      |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 325,799,983                      | 1,104,575,726           | 135,508,964                                   | 1,211,620,912                                    |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 282,273                          | 2,662,219               | 1,808,036                                     | 5,757,773                                        |
| Time deposits                                        | 2(a)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Due from broker                                      | 15      | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 516,970                          | 1,726,587               | 1,827,562                                     | 3,013,072                                        |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 3,225,723                        | 10,958,148              | 739,250                                       | -                                                |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 100,378                          | 589,134                 | 76,196                                        | 1,493,255                                        |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                  |                         |                                               |                                                  |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                | -                       | 199,058                                       | -                                                |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 1,153,292                        | 2,347,161               | -                                             | 1,708,678                                        |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>331,078,619</b>               | <b>1,122,858,975</b>    | <b>140,159,066</b>                            | <b>1,223,593,690</b>                             |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                  |                         |                                               |                                                  |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                | 478                     | 17                                            | -                                                |
| Due to broker                                        | 15      | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | -                                | 2,134                   | 382,779                                       | 24                                               |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 2,512,557                        | 8,738,829               | 1,315,205                                     | 672,419                                          |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 335,830                          | 2,192,858               | 29,700                                        | 1,497,791                                        |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                  |                         |                                               |                                                  |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 5,170                            | 17,430                  | -                                             | -                                                |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 84,865                           | 958,496                 | 64,834                                        | 697,205                                          |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                | -                       | -                                             | -                                                |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                | -                       | 125,297                                       | -                                                |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                | -                       | 121,032                                       | -                                                |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 580,014                          | 1,383,124               | 138,205                                       | 1,574,825                                        |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>3,518,436</b>                 | <b>13,293,349</b>       | <b>2,177,069</b>                              | <b>4,442,264</b>                                 |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>327,560,183</b>               | <b>1,109,565,626</b>    | <b>137,981,997</b>                            | <b>1,219,151,426</b>                             |

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

| European<br>Value<br>Fund<br>EUR | FinTech<br>Fund<br>USD | Fixed Income<br>Global<br>Opportunities<br>Fund<br>USD | Future Of<br>Transport<br>Fund<br>USD | Global<br>Allocation<br>Fund<br>USD | Global<br>Bond Income<br>Fund<br>USD | Global<br>Conservative<br>Income<br>Fund<br>EUR |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 537,562,502                      | 99,721,709             | 8,646,959,773                                          | 252,145,446                           | 11,915,869,329                      | 120,959,827                          | 481,817,665                                     |
| 28,594,431                       | 21,177,601             | 198,583,219                                            | 54,054,747                            | 2,298,622,529                       | 1,871,145                            | (6,534,287)                                     |
| 566,156,933                      | 120,899,310            | 8,845,542,992                                          | 306,200,193                           | 14,214,491,858                      | 122,830,972                          | 475,283,378                                     |
| 1,092,784                        | 250,200                | 828,136,589                                            | 1,701,166                             | 210,298,839                         | 5,785,155                            | 15,544,445                                      |
| -                                | -                      | -                                                      | -                                     | -                                   | -                                    | -                                               |
| -                                | -                      | 45,122,789                                             | -                                     | 17,894,000                          | 51,000                               | 92,403                                          |
| 1,708,597                        | 7,131                  | 68,563,930                                             | 134,303                               | 25,703,271                          | 1,067,865                            | 3,602,526                                       |
| -                                | -                      | 4,450,275,277*                                         | 2,308,612                             | 24,522,536                          | 126,006                              | -                                               |
| 122,877                          | 2,652,579              | 7,481,243                                              | 722,639                               | 16,394,940                          | 214,410                              | 1,071,191                                       |
| -                                | -                      | -                                                      | -                                     | -                                   | -                                    | 14,830,332                                      |
| -                                | 266,444                | 41,952,629                                             | 1,516,072                             | 36,772,516                          | 171,667                              | -                                               |
| -                                | -                      | 79,266                                                 | -                                     | 803,481                             | -                                    | -                                               |
| -                                | -                      | -                                                      | -                                     | -                                   | -                                    | -                                               |
| -                                | -                      | -                                                      | -                                     | 12,071,045                          | 27,524                               | -                                               |
| -                                | -                      | 139,309,013                                            | -                                     | 223,264,093                         | 24,521                               | 39,689                                          |
| 2,143,196                        | 14,096                 | 59,460                                                 | 18,222                                | 1,885,386                           | -                                    | 42,732                                          |
| 571,224,387                      | 124,089,760            | 14,426,523,188                                         | 312,601,207                           | 14,784,101,965                      | 130,299,120                          | 510,506,696                                     |
| -                                | 1,592,669              | 7,066,687                                              | 1,924                                 | 13,131,300                          | -                                    | 7,076,382                                       |
| -                                | -                      | 45,973,167                                             | -                                     | 39,244,891                          | 34,200                               | -                                               |
| 66,913                           | -                      | 2,054,990                                              | -                                     | 11,372,861                          | 108,885                              | 14,615                                          |
| 3,511,919                        | 1,996,608              | 3,604,194,774*                                         | 571,739                               | 91,993,564                          | 577,313                              | 2,611,047                                       |
| 1,011,988                        | 14,836                 | 2,934,208                                              | 1,852,075                             | 31,392,030                          | -                                    | 276,964                                         |
| -                                | -                      | 19,477,632                                             | -                                     | 17,079,160                          | 11,488                               | -                                               |
| 396,081                          | -                      | -                                                      | -                                     | -                                   | -                                    | 98,803                                          |
| -                                | -                      | -                                                      | -                                     | -                                   | -                                    | -                                               |
| -                                | -                      | 873,358,769                                            | -                                     | -                                   | -                                    | -                                               |
| -                                | -                      | 6,357,145                                              | -                                     | -                                   | -                                    | 112,077                                         |
| -                                | -                      | 102,743,239                                            | -                                     | 195,044,231                         | -                                    | 18,597                                          |
| 782,655                          | 143,824                | 15,423,245                                             | 566,637                               | 20,060,776                          | 68,405                               | 658,248                                         |
| 5,769,556                        | 3,747,937              | 4,679,583,856                                          | 2,992,375                             | 419,318,813                         | 800,291                              | 10,866,733                                      |
| 565,454,831                      | 120,341,823            | 9,746,939,332                                          | 309,608,832                           | 14,364,783,152                      | 129,498,829                          | 499,639,963                                     |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

| Fund Name                                            | Note    | Global<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Dynamic<br>Equity<br>Fund<br>USD | Global<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD | Global<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                            |                                            |                                           |                                             |
| Securities portfolio at cost                         |         | 1,798,454,733                              | 280,461,673                                | 908,005,273                               | 844,120,256                                 |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 154,660,634                                | 71,558,667                                 | 108,270,999                               | 46,372,168                                  |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 1,953,115,367                              | 352,020,340                                | 1,016,276,272                             | 890,492,424                                 |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 154,538,417                                | 6,151,139                                  | 242,124                                   | 22,569,223                                  |
| Time deposits                                        | 2(a)    | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           |
| Due from broker                                      | 15      | 9,983,814                                  | 5,015,000                                  | -                                         | 912,430                                     |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 15,688,105                                 | 317,019                                    | 3,344,670                                 | 4,245,777                                   |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | -                                          | 217,906                                    | -                                         | 5,670,813                                   |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 3,127,411                                  | 1,227,080                                  | 822,595                                   | 815,163                                     |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                            |                                            |                                           |                                             |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                          | 700,656                                    | -                                         | 313,420                                     |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 1,005,151                                  | 1,657,585                                  | 2,223,359                                 | 1,184,051                                   |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                          | -                                          | -                                         | 1,255,288                                   |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                          | 3,706,380                                  | -                                         | 1,977,826                                   |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 386,141                                    | 93,881                                     | 506,670                                   | 9,886                                       |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>2,137,844,406</b>                       | <b>371,106,986</b>                         | <b>1,023,415,690</b>                      | <b>929,446,301</b>                          |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                            |                                            |                                           |                                             |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                          | 665,428                                    | 4,220,555                                 | -                                           |
| Due to broker                                        | 15      | 466,112                                    | -                                          | -                                         | 1,344,628                                   |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 10,973,874                                 | 23,913                                     | 1,384,300                                 | 11,537                                      |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 19,961,879                                 | 2,615,229                                  | -                                         | 1,681,018                                   |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 4,806,317                                  | 969,265                                    | 1,695,360                                 | 3,771,847                                   |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                            |                                            |                                           |                                             |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 326,627                                    | -                                          | -                                         | -                                           |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                          | 13,392                                     | -                                         | -                                           |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 6,276,303                                  | -                                          | -                                         | -                                           |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                          | 4,121,969                                  | -                                         | 967,138                                     |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | -                                          | 711,101                                    | 1,620,028                                 | 804,020                                     |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>42,811,112</b>                          | <b>9,120,297</b>                           | <b>8,920,243</b>                          | <b>8,580,188</b>                            |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>2,095,033,294</b>                       | <b>361,986,689</b>                         | <b>1,014,495,447</b>                      | <b>920,866,113</b>                          |



| Global<br>High<br>Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Inflation<br>Linked<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Long-<br>Horizon<br>Equity<br>Fund<br>USD | Global<br>Multi-<br>Asset<br>Income<br>Fund<br>USD | India<br>Fund<br>USD | Japan<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>JPY | Japan<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund<br>JPY |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 1,565,620,158                                  | 157,779,592                                          | 422,343,530                                         | 6,412,950,045                                      | 350,775,742          | 10,248,655,354                             | 26,543,644,860                                          |
| 20,629,359                                     | 9,296,232                                            | 106,797,374                                         | 171,381,102                                        | 33,807,193           | 1,285,912,946                              | 974,283,340                                             |
| 1,586,249,517                                  | 167,075,824                                          | 529,140,904                                         | 6,584,331,147                                      | 384,582,935          | 11,534,568,300                             | 27,517,928,200                                          |
| 35,000,485                                     | 831,141                                              | -                                                   | 266,245,322                                        | 3,987,649            | 245,061,876                                | 866,464,626                                             |
| -                                              | -                                                    | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| 3,510,000                                      | 1,018,994                                            | -                                                   | 882,000                                            | -                    | -                                          | -                                                       |
| 22,175,899                                     | 329,036                                              | 755,237                                             | 45,481,634                                         | 207,987              | 9,212,995                                  | 52,754,892                                              |
| 1,015,673                                      | -                                                    | 3,008,421                                           | 7,628,663                                          | -                    | -                                          | 445,814,671                                             |
| 12,388,760                                     | 589,583                                              | 3,889,050                                           | 23,751,399                                         | 1,149,954            | 23,517,067                                 | 51,805,694                                              |
| 19,750                                         | -                                                    | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| 6,703,520                                      | 292,956                                              | 1,155                                               | 34,274,499                                         | -                    | 22,092,352                                 | 3,210,497                                               |
| -                                              | -                                                    | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| -                                              | -                                                    | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| 1,267,574                                      | 254,783                                              | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| 526,072                                        | 440,059                                              | -                                                   | 244,790                                            | -                    | -                                          | -                                                       |
| 8,956                                          | 2,833                                                | 244,241                                             | 1,363,260                                          | -                    | -                                          | -                                                       |
| 1,668,866,206                                  | 170,835,209                                          | 537,039,008                                         | 6,964,202,714                                      | 389,928,525          | 11,834,452,590                             | 28,937,978,580                                          |
| -                                              | 1,934,244                                            | 691,985                                             | 3,645                                              | -                    | 1,054                                      | -                                                       |
| 1,806,854                                      | 523,487                                              | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| 4,207,216                                      | 76                                                   | 3,578                                               | 23,720,712                                         | -                    | 333,711                                    | 317,112                                                 |
| 10,062,128                                     | -                                                    | -                                                   | 37,751,455                                         | 243,316              | -                                          | 519,678,921                                             |
| 3,849,618                                      | 338,285                                              | 2,392,760                                           | 11,340,897                                         | 4,510,247            | 952,489,923                                | 30,810,653                                              |
| -                                              | 24,722                                               | -                                                   | 19,683,097                                         | -                    | -                                          | -                                                       |
| -                                              | -                                                    | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| -                                              | -                                                    | -                                                   | 46,992                                             | -                    | -                                          | -                                                       |
| -                                              | -                                                    | -                                                   | -                                                  | -                    | -                                          | -                                                       |
| -                                              | -                                                    | -                                                   | 600,996                                            | -                    | -                                          | -                                                       |
| 323,751                                        | 666,469                                              | -                                                   | 155,165                                            | -                    | -                                          | -                                                       |
| 1,841,494                                      | 186,127                                              | 870,134                                             | 10,677,368                                         | 4,187,634            | 18,976,605                                 | 49,271,140                                              |
| 22,091,061                                     | 3,673,410                                            | 3,958,457                                           | 103,980,327                                        | 8,941,197            | 971,801,293                                | 600,077,826                                             |
| 1,646,775,145                                  | 167,161,799                                          | 533,080,551                                         | 6,860,222,387                                      | 380,987,328          | 10,862,651,297                             | 28,337,900,754                                          |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

| Fund Name                                            | Note    | Latin<br>American<br>Fund<br>USD | Market<br>Navigator<br>Fund<br>EUR | Multi-<br>Theme<br>Equity<br>Fund <sup>(2)</sup><br>USD | Natural<br>Resources<br>Growth &<br>Income<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                  |                                    |                                                         |                                                           |
| Securities portfolio at cost                         |         | 777,159,306                      | 27,879,471                         | 30,955,390                                              | 84,300,566                                                |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | (20,105,704)                     | 878,278                            | 1,953,077                                               | (2,056,064)                                               |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 757,053,602                      | 28,757,749                         | 32,908,467                                              | 82,244,502                                                |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 2,146,947                        | 3,719,551                          | 28,720                                                  | 191,379                                                   |
| Time deposits                                        | 2(a)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Due from broker                                      | 15      | -                                | 869,000                            | -                                                       | -                                                         |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 3,236,897                        | 70,595                             | -                                                       | 287,870                                                   |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 2,721,264                        | -                                  | -                                                       | 27,685                                                    |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                  |                                    |                                                         |                                                           |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 277,014                          | 380,092                            | -                                                       | 36,707                                                    |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                | 1,469,175                          | -                                                       | -                                                         |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                | 138,441                            | -                                                       | -                                                         |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 38                               | 8,915                              | 7,820                                                   | 65,438                                                    |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>765,435,762</b>               | <b>35,413,518</b>                  | <b>32,945,007</b>                                       | <b>82,853,581</b>                                         |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                  |                                    |                                                         |                                                           |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                | -                                  | -                                                       | 2,072                                                     |
| Due to broker                                        | 15      | -                                | 920,159                            | -                                                       | -                                                         |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 29,313                           | -                                  | -                                                       | 1,425,045                                                 |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 1,879,466                        | -                                  | -                                                       | 204,854                                                   |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                  |                                    |                                                         |                                                           |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                | 190,559                            | -                                                       | -                                                         |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                | -                                  | -                                                       | -                                                         |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                | 51,677                             | -                                                       | -                                                         |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 1,546,979                        | 51,999                             | 17,776                                                  | 120,480                                                   |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>3,455,758</b>                 | <b>1,214,394</b>                   | <b>17,776</b>                                           | <b>1,752,451</b>                                          |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>761,980,004</b>               | <b>34,199,124</b>                  | <b>32,927,231</b>                                       | <b>81,101,130</b>                                         |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

| Next<br>Generation<br>Technology<br>Fund<br>USD | Nutrition<br>Fund<br>USD | Pacific<br>Equity<br>Fund<br>USD | Sustainable<br>Energy<br>Fund<br>USD | Swiss<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund(4)<br>CHF | Systematic<br>China A-Share<br>Opportunities<br>Fund(1)<br>USD | Systematic<br>Global Equity<br>High Income<br>Fund(1)<br>USD |
|-------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 691,466,816                                     | 64,182,119               | 59,442,445                       | 1,482,640,025                        | 516,486,939                                                | 442,376,774                                                    | 1,166,339,473                                                |
| 202,568,337                                     | 11,328,027               | 5,743,277                        | 535,161,169                          | 338,623,564                                                | 87,640,750                                                     | 135,649,425                                                  |
| 894,035,153                                     | 75,510,146               | 65,185,722                       | 2,017,801,194                        | 855,110,503                                                | 530,017,524                                                    | 1,301,988,898                                                |
| 1,187,957                                       | 678,661                  | 104,760                          | -                                    | 55,890,268                                                 | 5,459,253                                                      | 69,588,037                                                   |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| 193,682                                         | 116,347                  | 86,927                           | 1,293,570                            | 11,263                                                     | -                                                              | 5,675,062                                                    |
| 11,288,490                                      | -                        | 3,727                            | 9,384,579                            | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| 24,997,757                                      | 490,605                  | 72,664                           | 10,987,937                           | -                                                          | 3,750,120                                                      | 11,752,954                                                   |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | 17,681                                                         | 6,993,650                                                    |
| 2,042,535                                       | 181,092                  | -                                | 295,259                              | -                                                          | 32,731                                                         | 6,147,175                                                    |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| 45,324                                          | 155,128                  | -                                | 1,419,417                            | 7,130                                                      | -                                                              | 390,444                                                      |
| 933,790,898                                     | 77,131,979               | 65,453,800                       | 2,041,181,956                        | 911,019,164                                                | 539,277,309                                                    | 1,402,536,220                                                |
| 189,956                                         | 41                       | -                                | 4,112,271                            | -                                                          | 4                                                              | 44,658                                                       |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | 676                      | -                                | 199,400                              | -                                                          | -                                                              | 6,142,502                                                    |
| 15,760,898                                      | 770,582                  | -                                | 12,673,942                           | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| 7,546,964                                       | 253,868                  | 264,668                          | 2,155,963                            | -                                                          | 4,652,795                                                      | 4,902,968                                                    |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | -                                                            |
| -                                               | -                        | -                                | -                                    | -                                                          | -                                                              | 12,617,492                                                   |
| 1,249,506                                       | 185,535                  | 148,784                          | 3,012,297                            | 1,147,054                                                  | 819,991                                                        | 2,204,593                                                    |
| 24,747,324                                      | 1,210,702                | 413,452                          | 22,153,873                           | 1,147,054                                                  | 5,472,790                                                      | 25,912,213                                                   |
| 909,043,574                                     | 75,921,277               | 65,040,348                       | 2,019,028,083                        | 909,872,110                                                | 533,804,519                                                    | 1,376,624,007                                                |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

| Fund Name                                            | Note    | Systematic<br>Global<br>SmallCap<br>Fund <sup>(1)</sup><br>USD | United<br>Kingdom<br>Fund<br>GBP | US<br>Basic<br>Value<br>Fund<br>USD | US<br>Dollar<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                                                |                                  |                                     |                                     |
| Securities portfolio at cost                         |         | 166,595,309                                                    | 152,036,827                      | 451,362,163                         | 857,112,447                         |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 7,861,367                                                      | 33,486,053                       | 2,281,978                           | 28,803,027                          |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 174,456,676                                                    | 185,522,880                      | 453,644,141                         | 885,915,474                         |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 6,078,427                                                      | 561,809                          | -                                   | 13,093,412                          |
| Time deposits                                        | 2(a)    | -                                                              | -                                | -                                   | -                                   |
| Due from broker                                      | 15      | -                                                              | -                                | -                                   | 809,251                             |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 234,920                                                        | 745,570                          | 827,882                             | 5,816,506                           |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 1,599,271                                                      | 450,832                          | 2,003,732                           | 200,607,473*                        |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 68,073                                                         | 229,865                          | 739,742                             | 3,174,320                           |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                                                |                                  |                                     |                                     |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | -                                   |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 12,151                                                         | -                                | 434,824                             | 814,866                             |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | -                                   |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | 56,195,505                          |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | 501,382                             |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | 259,034                             |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 211,034                                                        | 463                              | 21,051                              | 5,907                               |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>182,660,552</b>                                             | <b>187,511,419</b>               | <b>457,671,372</b>                  | <b>1,167,193,130</b>                |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                                                |                                  |                                     |                                     |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                                              | 338                              | 231,724                             | -                                   |
| Due to broker                                        | 15      | -                                                              | -                                | -                                   | 613,989                             |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | -                                                              | 139,329                          | 73,962                              | 183,135                             |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 1,521,845                                                      | 804,746                          | 2,052,685                           | 249,595,694*                        |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 275,822                                                        | 223,070                          | 1,679,399                           | 3,462,915                           |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                                                |                                  |                                     |                                     |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 43,059                                                         | -                                | -                                   | 383,344                             |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | -                                   |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | -                                   |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | -                                   |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | -                                   |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                                              | -                                | -                                   | 120,395                             |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 329,159                                                        | 251,927                          | 736,687                             | 1,346,847                           |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>2,169,885</b>                                               | <b>1,419,410</b>                 | <b>4,774,457</b>                    | <b>255,706,319</b>                  |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>180,490,667</b>                                             | <b>186,092,009</b>               | <b>452,896,915</b>                  | <b>911,486,811</b>                  |

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

| US<br>Dollar<br>High<br>Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | US<br>Dollar<br>Reserve<br>Fund<br>USD | US<br>Dollar<br>Short<br>Duration<br>Bond<br>Fund<br>USD | US<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD | US<br>Government<br>Mortgage<br>Fund<br>USD | US<br>Growth<br>Fund<br>USD | US<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|
| 2,813,951,011                                        | 514,087,616                            | 1,547,379,139                                            | 864,270,442                             | 145,112,743                                 | 395,926,204                 | 130,901,203                                          |
| 112,875,310                                          | 276,428                                | 27,225,125                                               | 232,769,576                             | 1,527,465                                   | 234,654,986                 | 502,552                                              |
| 2,926,826,321                                        | 514,364,044                            | 1,574,604,264                                            | 1,097,040,018                           | 146,640,208                                 | 630,581,190                 | 131,403,755                                          |
| 58,047,084                                           | 125,645,459                            | 60,915,084                                               | 4,078,415                               | 848,030                                     | 2,348,433                   | 864,648                                              |
| -                                                    | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| 8,703,000                                            | -                                      | 1,839,759                                                | -                                       | 44,178                                      | -                           | -                                                    |
| 42,546,149                                           | 202,170                                | 5,498,290                                                | 1,462,903                               | 646,221                                     | 268,614                     | 287,338                                              |
| 1,578,360                                            | -                                      | 8,417                                                    | 1,105,418                               | 83,377,497*                                 | -                           | 53,153                                               |
| 18,153,347                                           | 11,664,791                             | 3,738,110                                                | 1,049,702                               | 1,379,763                                   | 6,517,908                   | 228,702                                              |
| -                                                    | -                                      | 60,239                                                   | -                                       | 8,710                                       | -                           | -                                                    |
| 8,176,601                                            | 663,235                                | 249,378                                                  | 1,072,981                               | -                                           | 250,574                     | 18,000                                               |
| -                                                    | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| -                                                    | -                                      | -                                                        | -                                       | 15,909,765                                  | -                           | -                                                    |
| 8,563,450                                            | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| 44,033                                               | -                                      | -                                                        | -                                       | 65,943                                      | -                           | -                                                    |
| 6,369                                                | 106,828                                | 34,602                                                   | 169,171                                 | -                                           | 1,625                       | 14,478                                               |
| 3,072,644,714                                        | 652,646,527                            | 1,646,948,143                                            | 1,105,978,608                           | 248,920,315                                 | 639,968,344                 | 132,870,074                                          |
| -                                                    | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| 9,021,385                                            | -                                      | 522,942                                                  | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| 11,697,515                                           | -                                      | 121,315                                                  | 9,908                                   | 96,271                                      | -                           | -                                                    |
| 8,605,590                                            | -                                      | 1,148,482                                                | 1,132,840                               | 99,807,581*                                 | 3,776,972                   | -                                                    |
| 8,972,356                                            | 8,949,006                              | 3,043,182                                                | 1,009,618                               | 2,596,950                                   | 1,360,459                   | 637,563                                              |
| 31,691                                               | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| -                                                    | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| -                                                    | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| -                                                    | -                                      | -                                                        | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| -                                                    | -                                      | 74,744                                                   | -                                       | 30,979                                      | -                           | -                                                    |
| 20,633                                               | -                                      | -                                                        | -                                       | 4,427                                       | -                           | -                                                    |
| 3,015,820                                            | 367,851                                | 1,170,393                                                | 1,363,225                               | 417,949                                     | 796,295                     | 235,006                                              |
| 41,364,990                                           | 9,316,857                              | 6,081,058                                                | 3,515,591                               | 102,954,157                                 | 5,933,726                   | 872,569                                              |
| 3,031,279,724                                        | 643,329,670                            | 1,640,867,085                                            | 1,102,463,017                           | 145,966,158                                 | 634,034,618                 | 131,997,505                                          |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

| Fund Name                                            | Note    | World<br>Bond<br>Fund<br>USD | World<br>Energy<br>Fund<br>USD | World<br>Financials<br>Fund<br>USD | World<br>Gold<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                              |                                |                                    |                              |
| Securities portfolio at cost                         |         | 1,206,292,583                | 2,413,613,660                  | 490,110,994                        | 4,448,466,870                |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 55,630,780                   | (340,757,629)                  | (28,929,566)                       | 2,990,902,586                |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 1,261,923,363                | 2,072,856,031                  | 461,181,428                        | 7,439,369,456                |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 99,911,548                   | 1,442,904                      | 110,741                            | 15,916,838                   |
| Time deposits                                        | 2(a)    | -                            | -                              | -                                  | -                            |
| Due from broker                                      | 15      | 17,560,167                   | -                              | -                                  | -                            |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 7,857,943                    | 9,135,337                      | 101,945                            | 11,510,534                   |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 19,160,895*                  | -                              | 4,292,095                          | 2,383,569                    |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 1,085,232                    | 10,055,709                     | 2,861,696                          | 40,370,680                   |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                              |                                |                                    |                              |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                            | -                              | -                                  | -                            |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 112,852                      | 2,982,027                      | 88,288                             | 6,639,302                    |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                            | -                              | -                                  | -                            |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | 58,047,860                   | -                              | -                                  | -                            |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                            | -                              | -                                  | -                            |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | 4,341,332                    | -                              | -                                  | -                            |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 13,618                       | 720,944                        | 286,833                            | -                            |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>1,470,014,810</b>         | <b>2,097,192,952</b>           | <b>468,923,026</b>                 | <b>7,516,190,379</b>         |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                              |                                |                                    |                              |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                            | -                              | 1,317,775                          | 1,660,013                    |
| Due to broker                                        | 15      | 4,332,521                    | -                              | -                                  | -                            |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 72,819                       | 696,351                        | -                                  | -                            |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 80,310,661*                  | -                              | 7,024,333                          | 111,029,063                  |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 395,267                      | 6,919,578                      | 3,646,013                          | 28,409,729                   |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                              |                                |                                    |                              |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 5,943,782                    | -                              | -                                  | -                            |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                            | -                              | -                                  | -                            |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                            | -                              | -                                  | -                            |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                            | -                              | -                                  | -                            |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 10,810,080                   | -                              | -                                  | -                            |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | 2,055,954                    | -                              | -                                  | -                            |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 850,258                      | 3,729,449                      | 767,995                            | 12,674,805                   |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>104,771,342</b>           | <b>11,345,378</b>              | <b>12,756,116</b>                  | <b>153,773,610</b>           |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>1,365,243,468</b>         | <b>2,085,847,574</b>           | <b>456,166,910</b>                 | <b>7,362,416,769</b>         |

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

| World<br>Healthscience<br>Fund<br>USD | World<br>Mining<br>Fund<br>USD | World<br>Real Estate<br>Securities<br>Fund<br>USD | World<br>Technology<br>Fund<br>USD |
|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| 7,834,960,007                         | 3,265,996,642                  | 172,335,337                                       | 4,532,691,388                      |
| 1,903,157,238                         | 1,522,704,192                  | (2,139,656)                                       | 2,631,522,579                      |
| 9,738,117,245                         | 4,788,700,834                  | 170,195,681                                       | 7,164,213,967                      |
| 42,886,306                            | 38,495                         | 2,417,908                                         | 65,013,214                         |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 9,532,575                             | 19,193,970                     | 157,677                                           | 1,471,183                          |
| 8,042                                 | 53,724,463                     | 49,838                                            | 45,679,143                         |
| 38,127,157                            | 2,549,973                      | 97,622                                            | 87,353,377                         |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 3,422,469                             | 3,339,273                      | -                                                 | 1,872,654                          |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 1,278,257                             | 186,652                        | 69,114                                            | -                                  |
| 9,833,372,051                         | 4,867,733,660                  | 172,987,840                                       | 7,365,603,538                      |
| -                                     | 696,696                        | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 11,465                                | 300,257                        | 3,474                                             | -                                  |
| -                                     | 21,396,033                     | 273,480                                           | 144,077,801                        |
| 21,544,563                            | 9,971,365                      | 286,101                                           | 43,304,729                         |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | 21,381                                            | -                                  |
| -                                     | -                              | 875                                               | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 15,359,571                            | 9,167,757                      | 285,965                                           | 10,321,114                         |
| 36,915,599                            | 41,532,108                     | 871,276                                           | 197,703,644                        |
| 9,796,456,452                         | 4,826,201,552                  | 172,116,564                                       | 7,167,899,894                      |

[次へ](#)

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ASEAN Leaders Fund</b>                                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 181,522,627    | 241,472,793    | 203,909,583    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 10.26          | 12.59          | 12.42          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 10.90          | 13.27          | 12.99          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 6.25           | 7.59           | -              |
| X Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 8.88           | 11.67          | 10.65          |
| <b>Asia Pacific Equity Income Fund</b>                              |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 236,071,166    | 284,216,506    | 522,055,156    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 8.44           | 8.55           | 10.06          |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 12.29          | 12.09          | 13.77          |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | SGD      | 11.16          | 11.17          | 12.88          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 11.95          | 12.06          | 13.87          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 87.25          | 87.68          | 100.74         |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 102.10         | 100.05         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 12.77          | 12.60          | 14.35          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 96.86          | 95.75          | 110.17         |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 17.19          | 16.35          | 17.98          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 15.68          | 16.26          | 16.85          |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 10.78          | 10.74          | 12.39          |
| C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | SGD      | 9.80           | 9.93           | 11.59          |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share                | GBP      | 11.93          | 12.68          | 13.48          |
| D Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 13.18          | 12.87          | 14.54          |
| D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | SGD      | 11.95          | 11.87          | 13.58          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 18.45          | 17.42          | 19.01          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 7.98           | 8.14           | 9.63           |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 16.42          | 15.69          | 17.34          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 11.61          | 10.93          | 11.89          |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | -              | 10.90          | 12.16          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 13.54          | 12.65          | 13.67          |
| <b>Asian Dragon Fund</b>                                            |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 2,058,807,697  | 2,329,720,395  | 3,662,019,684  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 34.22          | 31.82          | 30.85          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 47.48          | 40.49          | 41.65          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 15.44          | 13.60          | 14.23          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 13.97          | 12.27          | 13.09          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 14.16          | 12.44          | 13.23          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                           | PLN      | 128.62         | 111.93         | 116.94         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 14.60          | 12.64          | 13.18          |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 35.58          | 30.73          | 32.01          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 34.44          | 32.01          | 31.03          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 52.17          | 44.16          | 45.09          |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 23.09          | 20.19          | 20.97          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 14.49          | 12.63          | 13.38          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 14.71          | 12.82          | 13.54          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 43.33          | 37.14          | 38.40          |
| I Class distributing (A) share                                      | USD      | 13.26          | 11.30          | 11.63          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 9.94           | 9.24           | 8.96           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 14.03          | 11.84          | 12.06          |
| I Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 11.24          | 9.81           | 10.16          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 32.70          | 30.36          | 29.44          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 57.38          | 48.08          | 48.60          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Asian Growth Leaders Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 1,477,171,203  | 2,319,898,424  | 3,543,465,617  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 14.53          | 12.38          | 13.36          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 13.41          | 11.39          | 12.54          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 13.66          | 11.61          | 12.74          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 15.33          | 12.85          | 13.81          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 15.85          | 14.28          | 14.27          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 9.95           | 8.21           | 8.74           |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 13.93          | 11.74          | 12.83          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 14.19          | 11.97          | 13.04          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 10.94          | 9.11           | 9.71           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 16.54          | 14.80          | 14.68          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 25.83          | 21.44          | 22.86          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 7.71           | 6.94           | 6.95           |
| I Class distributing (Q) share                                      | USD      | 14.68          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 15.87          | 12.98          | 13.64          |
| S Class non-distributing share                                      | USD      | 12.24          | 10.02          | -              |
| S Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 11.79          | 9.92           | -              |
| S Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.79          | 9.93           | -              |
| S Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 11.99          | 10.08          | -              |
| S Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 12.18          | 10.12          | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 24.27          | 19.70          | 20.54          |
| <b>Asian High Yield Bond Fund</b>                                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 184,594,974    | 24,294,941     | 20,289,564     |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 10.34*         | -              | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 10.31*         | -              | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged                   | GBP      | 10.30*         | -              | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 104.06*        | -              | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 11.53*         | -              | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 105.31*        | 104.07         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 9.52*          | 9.49           | 9.42           |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 11.60*         | 10.61          | 9.82           |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 10.72*         | -              | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.66*         | -              | -              |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 10.66*         | -              | -              |
| A Class non-distributing share HKD hedged                           | HKD      | 108.36*        | -              | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 11.87*         | -              | -              |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 11.78*         | 10.71          | 9.86           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 8.98*          | 9.22           | 9.44           |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 14.13*         | 12.98          | 12.07          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.55*         | 9.98           | 9.58           |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 10.19*         | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 12.00*         | 10.84          | 9.91           |
| <b>Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup></b>                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 84,396,221     | 85,661,580     | 83,265,859     |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 10.13          | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 9.81           | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 9.70           | -              | -              |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 13.72          | 12.80          | 12.62          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 14.33          | 13.25          | 12.94          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 14.83          | 13.61          | 13.19          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Asian Tiger Bond Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 4,218,024,432  | 3,017,400,996  | 2,521,979,995  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 13.12          | 12.94          | 12.21          |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 13.14          | 12.96          | 12.22          |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 11.04          | 11.06          | 10.51          |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                   | EUR      | 9.23           | 9.34           | 9.09           |
| A Class distributing (M) share HKD hedged                   | HKD      | 11.31          | 11.15          | 10.62          |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                   | NZD      | 11.63          | 11.62          | 11.03          |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                   | SGD      | 10.21          | 10.15          | 9.66           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 11.29          | 11.40          | 10.90          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 10.91          | 10.97          | 10.48          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 100.94         | 100.24         | 95.56          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 11.84          | 11.94          | 11.43          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged           | ZAR      | 106.41         | 105.96         | 100.07         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 11.60          | 11.60          | 11.05          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 9.68           | 9.96           | 9.79           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 7.21           | 7.37           | 7.16           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 86.83          | 86.92          | 83.56          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 9.46           | 9.55           | 9.18           |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 45.67          | 43.48          | 39.45          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.14          | 10.88          | 10.18          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 14.73          | 14.15          | 12.94          |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 13.31          | 13.12          | 12.38          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 35.31          | 34.05          | 31.27          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.85           | 9.89           | 9.50           |
| D Class distributing (M) share                              | USD      | 13.14          | 12.97          | 12.23          |
| D Class distributing (M) share HKD hedged                   | HKD      | 11.32          | 11.17          | 10.63          |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 12.16          | 12.10          | 11.46          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 15.25          | 14.45          | 13.05          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.98          | 12.62          | 11.75          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 14.27          | 13.64          | 12.41          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 41.74          | 39.94          | 36.42          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.62          | 11.42          | 10.73          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.85           | 9.90           | 9.50           |
| I Class distributing (M) share                              | USD      | 11.39          | 11.24          | 10.59          |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.34           | 9.47           | 9.21           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 13.52          | 12.79          | 11.53          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.54          | 11.21          | 10.42          |
| I Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 11.17          | 10.66          | 9.68           |
| I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged | CHF      | 11.16          | -              | -              |
| X Class distributing (M) share                              | USD      | 10.93          | 10.79          | 10.18          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 11.61          | 10.93          | 9.80           |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.11          | 10.74          | 9.92           |
| <b>China A-Share Fund<sup>(2)</sup></b>                     |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 13,645,852     | -              | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 13.34          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 11.56          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 13.42          | -              | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.57          | -              | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.55          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 13.45          | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.57          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 13.54          | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>China Bond Fund</b>                                              |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | CNH      | 12,078,368,334 | 1,332,623,956  | 650,161,882    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (M) share                                      | CNH      | 73.66          | 71.25          | 69.36          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | CNH      | 105.48         | 103.44         | 100.98         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 10.13          | 10.18          | 10.06          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 9.72           | 9.88           | 10.02          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 100.84         | 100.03         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 10.23          | 10.22          | 10.13          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                   | USD      | 10.27          | 10.21          | 10.06          |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged | CAD      | 10.05          | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.99           | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged | NZD      | 10.03          | -              | -              |
| A Class non-distributing share                                      | CNH      | 102.91         | 95.00          | 87.89          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         | USD      | 10.59          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                     | CNH      | 82.11          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 10.65          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                                      | CNH      | 92.30          | 86.23          | 80.77          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.05          | -              | -              |
| D Class distributing (M) share                                      | CNH      | 73.98          | 71.58          | 69.68          |
| D Class non-distributing share                                      | CNH      | 102.99         | 94.75          | 87.35          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged         | EUR      | 10.28          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         | USD      | 10.37          | -              | -              |
| E Class distributing (Q) share                                      | CNH      | 83.08          | 79.88          | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 10.10          | 10.05          | -              |
| E Class non-distributing share                                      | CNH      | 127.66         | 118.46         | 110.14         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.94          | 10.50          | 10.13          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.05          | -              | -              |
| I Class distributing (M) share                                      | CNH      | 71.46          | 69.14          | 67.31          |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                              | CNH      | 104.76         | 101.88         | -              |
| I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                   | USD      | 10.59          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                                      | CNH      | 129.36         | 118.83         | 109.39         |
| I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged         | EUR      | 10.29          | -              | -              |
| I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         | USD      | 10.38          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                      | CNH      | 80.94          | 74.03          | 67.89          |
| X Class non-distributing share USD hedged                           | USD      | 10.61          | -              | -              |
| <b>China Flexible Equity Fund</b>                                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 20,423,495     | 18,001,539     | 17,714,567     |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 11.65          | 8.39           | 9.08           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.65          | 7.88           | 8.83           |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 11.88          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 11.89          | 8.50           | 9.13           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.90          | -              | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 10.03          | 7.45           | 8.44           |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 13.54          | 9.80           | 10.66          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.51          | 7.81           | 8.79           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 12.00          | 8.56           | 9.16           |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.91          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 12.25          | 8.67           | 9.22           |
| Z Class non-distributing share                                      | USD      | 11.98          | 8.55           | 9.16           |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>China Fund</b>                                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,180,725,718  | 1,204,217,646  | 1,412,408,354  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 20.18          | 14.45          | 16.13          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 24.23          | 16.96          | 18.35          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 19.47          | 13.98          | 15.43          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 160.76         | 111.74         | 121.34         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 19.96          | 14.35          | 16.07          |
| A Class non-distributing share HKD                          | HKD      | 24.58          | 17.41          | 18.86          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 21.34          | 15.12          | 16.60          |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 11.85          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 20.75          | 14.71          | 16.12          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 20.33          | 14.49          | 16.18          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 26.30          | 18.27          | 19.62          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 21.19          | 15.11          | 16.81          |
| D Class non-distributing share HKD                          | HKD      | 203.48         | 143.01         | 153.81         |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 22.65          | 15.93          | 17.36          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 14.78          | 10.51          | 11.60          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 18.84          | 13.61          | 15.32          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 26.98          | 18.69          | 20.02          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.88          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 26.19          | 18.01          | 19.15          |
| <b>Circular Economy Fund<sup>(2)</sup></b>                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 870,387,241    | -              | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 11.48*         | -              | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.61*         | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 12.39*         | -              | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 11.56*         | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.90*         | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 11.42*         | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 11.59*         | -              | -              |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,207*         | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 11.66*         | -              | -              |
| Z Class non-distributing share                              | USD      | 11.60*         | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Continental European Flexible Fund</b>                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 4,575,113,056  | 3,554,480,459  | 4,114,206,495  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 29.86          | 25.52          | 25.41          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 26.54          | 22.92          | 22.65          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 28.33          | 24.43          | 24.12          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 30.54          | 26.11          | 26.00          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 16.36          | 13.71          | 13.25          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 27.34          | 23.61          | 23.33          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 12.39          | 10.59          | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 25.49          | 22.06          | 22.25          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 26.95          | 23.09          | 22.78          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 28.79          | 24.64          | 24.29          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 48.23          | 40.12          | 38.70          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 33.35          | 28.30          | 27.97          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 45.18          | 37.58          | 36.05          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 29.86          | 25.59          | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 30.24          | 25.88          | 25.37          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 28.33          | 24.34          | 24.36          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 18.09          | 15.49          | 15.28          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 16.74          | 13.92          | 13.42          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 22.89          | 19.37          | 19.09          |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 16.42          | 13.62          | 13.03          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 27.02          | 23.12          | 22.79          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 36.50          | 30.65          | 30.00          |
| <b>Dynamic High Income Fund</b>                             |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 3,273,351,471  | 3,035,244,731  | 2,624,722,052  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 8.65           | 9.34           | 9.77           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 89.40          | 93.85          | 97.77          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 9.54           | -              | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 8.96           | 9.60           | 10.03          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 8.94           | 9.45           | 9.80           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 8.89           | 9.55           | 10.02          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 8.27           | 9.00           | 9.64           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 8.43           | 9.15           | 9.70           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 87.94          | 93.02          | 97.32          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 8.68           | 9.30           | 9.74           |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 10.73          | 10.56          | 10.19          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 9.90           | 10.02          | 10.03          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.42          | 10.39          | 10.13          |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                  | EUR      | 9.31           | 10.08          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 10.12          | 10.25          | -              |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.54           | 10.21          | -              |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 9.13           | 9.57           | 9.84           |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 10.94          | 10.68          | 10.24          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.08          | 10.13          | 10.06          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.28          | 10.33          | 10.22          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 8.63           | 9.39           | 9.90           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 13.14          | 13.00          | 12.61          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.83           | 10.01          | 10.02          |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 9.37           | 9.81           | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 11.09          | 10.81          | 10.33          |
| I Class non-distributing share BRL hedged                   | USD      | 7.35           | 9.46           | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.34          | 10.37          | 10.23          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 11.22          | 10.85          | 10.29          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Emerging Europe Fund</b>                                         |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | EUR      | 523,130,205    | 704,309,274    | 790,688,678    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                                      | EUR      | 81.28          | 99.16          | 87.33          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 73.00          | 89.95          | 78.60          |
| A Class non-distributing share                                      | EUR      | 90.18          | 108.36         | 93.62          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 8.62           | 10.39          | 8.80           |
| C Class non-distributing share                                      | EUR      | 68.56          | 83.42          | 72.98          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 72.71          | 89.70          | 78.37          |
| D Class non-distributing share                                      | EUR      | 101.29         | 120.80         | 103.60         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 76.68          | 93.05          | 78.95          |
| E Class non-distributing share                                      | EUR      | 80.93          | 97.74          | 84.87          |
| I Class non-distributing share                                      | EUR      | 8.64           | 10.28          | -              |
| J Class non-distributing share                                      | EUR      | -              | 141.87         | 120.15         |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 72.42          | 89.52          | 78.17          |
| X Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.87          | 12.80          | 10.84          |
| <b>Emerging Markets Bond Fund</b>                                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 1,716,298,656  | 2,507,309,087  | 3,273,710,571  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                                      | USD      | 13.65          | 13.79          | 13.11          |
| A Class distributing (D) share                                      | USD      | 9.69           | 9.80           | 9.32           |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.01          | 10.12          | 9.63           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 8.23           | 8.66           | 8.40           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   | NZD      | 9.12           | 9.57           | 9.31           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 92.03          | 95.78          | 92.06          |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 103.49         | 106.27         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 8.55           | 8.86           | 8.52           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged                   | CAD      | 9.06           | 9.52           | 9.26           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                   | GBP      | 8.68           | 9.23           | 9.07           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 63.71          | 66.03          | 64.16          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 19.17          | 18.75          | 17.15          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 16.59          | 16.69          | 15.75          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 11.80          | 11.83          | 11.04          |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | EUR      | 9.59           | 10.03          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 10.06          | 10.12          | -              |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 9.69           | 9.79           | 9.32           |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 15.71          | 15.56          | 14.41          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.03          | 10.14          | 9.65           |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 20.72          | 20.15          | 18.32          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 17.38          | 17.38          | 16.31          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 15.56          | 16.50          | 14.13          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 8.95           | 9.36           | 9.18           |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 17.74          | 17.45          | 16.04          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.79          | 10.91          | 10.35          |
| I Class distributing (A) share                                      | USD      | 9.84           | 9.94           | 9.45           |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged         | EUR      | 9.82           | -              | -              |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 9.83           | -              | -              |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 9.21           | 9.63           | 9.45           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 18.70          | 18.16          | 16.48          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.80          | 11.79          | 11.05          |
| I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged         | CHF      | 9.88           | 9.86           | 9.28           |
| I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.31          | 10.25          | 9.50           |
| X Class distributing (Q) share CHF hedged                           | CHF      | 10.03          | 10.51          | -              |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 8.87           | 9.28           | 9.11           |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 22.74          | 21.93          | 19.77          |
| X Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | -              | 10.98          | 10.26          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 19.50          | 19.35          | 18.01          |
| X Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | -              | 12.11          | 11.13          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>                 |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 528,637,403    | 284,091,831    | 216,169,992    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 13.68          | 12.80          | 11.62          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.15          | 11.68          | 10.93          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 12.82          | 11.99          | -              |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.55          | 10.39          | 9.97           |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 14.51          | 13.47          | 12.14          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.78          | 10.29          | 9.56           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.85           | 9.78           | 9.50           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 17.58          | 16.53          | 15.08          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.66          | 11.26          | 10.60          |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.55          | 10.39          | 9.97           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 14.64          | 13.57          | 12.21          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.23          | 12.59          | 11.68          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 15.50          | 14.26          | 12.73          |
| X Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,038          | -              | -              |
| <b>Emerging Markets Equity Income Fund</b>                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 503,592,595    | 481,814,257    | 509,626,290    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (Q) (G) share                          | USD      | 11.88          | 11.53          | 11.42          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 12.10          | 12.06          | 12.03          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 125.84         | 121.99         | 121.23         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 12.23          | 12.18          | 12.12          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 12.76          | 12.45          | 12.27          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 12.06          | 12.01          | 12.01          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 11.07          | 11.14          | 11.37          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 11.65          | 11.73          | 11.84          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 96.37          | 94.16          | 93.69          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 12.03          | 11.95          | 11.92          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 15.94          | 15.02          | 14.32          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.93           | -              | -              |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged              | EUR      | 9.50           | 9.49           | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.61          | 10.94          | -              |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share        | GBP      | 9.56           | -              | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.98           | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 12.79          | 13.04          | 11.62          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               | EUR      | 9.83           | 9.88           | 10.17          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.12          | 12.80          | 12.68          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 11.34          | 10.57          | -              |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.42          | 10.95          | 10.71          |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 11.95          | 11.44          | 11.07          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 16.19          | 14.99          | 14.04          |
| <b>Emerging Markets Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,311,439,485  | 801,571,196    | 707,928,461    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 10.79          | -              | -              |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 41.68          | 35.19          | 33.61          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.25          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 13.09          | 11.05          | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 32.10          | 27.44          | 26.54          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 46.46          | 38.92          | 36.91          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.28          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 37.43          | 31.76          | 30.49          |
| I Class distributing (Q) UK reporting fund share            | GBP      | 9.31           | 8.57           | 7.74           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 16.11          | 13.46          | 12.73          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 16.88          | 14.00          | 13.14          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 2,413,459,233  | 3,931,415,172  | 5,309,278,928  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 14.54          | 15.13          | 14.40*         |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 3.65           | 3.79           | 3.61*          |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 3.67           | 3.82           | 3.63*          |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 6.01           | 6.39           | 6.15*          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 6.38           | 6.87           | 6.79*          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 7.94           | 8.55           | 8.43*          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 7.99           | 8.49           | 8.31*          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 7.84           | 8.45           | 8.37*          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 7.36           | 8.01           | 8.02*          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 79.53          | 84.63          | 83.67*         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 7.24           | 7.78           | 7.69*          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 23.74          | 23.58          | 21.37*         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 7.18           | 7.34           | 6.90*          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.35           | 7.51           | 7.03*          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 9.63           | 9.72           | 8.93*          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 87.37          | 89.08          | 83.56*         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.20           | 8.24           | 7.55*          |
| AI Class distributing (Q) share                             | USD      | 10.91          | 11.39          | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.48          | 11.40          | -              |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 3.65           | 3.79           | 3.61*          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 20.04          | 20.15          | 18.49*         |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 14.56          | 15.15          | 14.42*         |
| D Class distributing (M) share                              | USD      | 15.17          | 15.78          | 15.02*         |
| D Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 6.01           | 6.39           | 6.15*          |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 6.34           | 6.75           | 6.57*          |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share            | GBP      | 8.11           | 9.23           | 8.30*          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 25.31          | 25.02          | 22.55*         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 8.63           | 8.77           | 8.21*          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.54           | 7.66           | 7.14*          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 10.02          | 10.06          | 9.20*          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.55           | 8.55           | 7.78*          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 14.13          | 14.30          | 13.16*         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 6.02           | 6.45           | 6.36*          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 22.18          | 22.15          | 20.17*         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 6.98           | 7.16           | 6.74*          |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 6.37           | 6.78           | 6.59*          |
| I Class distributing (Q) share                              | USD      | 9.11           | 9.51           | 9.07*          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 25.38          | 25.04          | 22.54*         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.78           | 7.89           | 7.34*          |
| S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.62           | 10.24          | -              |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 9.30           | 9.94           | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 7.18           | 7.05           | 6.31*          |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 9.83           | 9.88           | 9.04*          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund           |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 40,568,592     | 32,802,249     | 23,840,695     |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 11.19          | 10.01          | 9.50           |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.49          | 9.65           | 9.45           |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 13.33          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | EUR      | 11.58          | -              | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 10.60          | 9.70           | 9.47           |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.65          | 9.74           | 9.46           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 8.54           | 8.27           | 7.33           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 10.55          | 9.92           | 9.96           |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.92          | 10.11          | 9.96           |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.95          | 10.60          | 9.96           |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.25          | 10.26          | 9.96           |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 11.60          | 10.21          | 9.52           |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 10.33          | 9.95           | -              |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 368,650,938    | 281,565,129    | 24,627,036     |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 11.59          | 10.89          | 9.79           |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.92          | 10.55          | 9.78           |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 13.27          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | EUR      | 11.43          | -              | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 11.01          | 10.57          | 9.79           |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.06          | 10.63          | 9.79           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 8.86           | 9.01           | 7.59           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 10.49          | 10.50          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.13          | 10.81          | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 12.11          | 11.28          | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.41          | 10.95          | -              |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 12.01          | 11.11          | 9.85           |
| X Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 10.63          | -              | -              |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund         |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 39,596,000     | 28,089,074     | 24,928,313     |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 11.42          | 10.86          | 9.87           |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.81          | 10.56          | 9.89           |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 12.74          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | EUR      | 11.34          | -              | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 10.91          | 10.60          | 9.90           |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.98          | 10.64          | 9.90           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 8.76           | 9.02           | 7.67           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 10.23          | 10.32          | 9.97           |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.78          | 10.58          | 9.97           |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.76          | 11.09          | 9.99           |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.11          | 10.75          | 9.98           |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 11.91          | 11.14          | 9.96           |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund    |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 224,235,302    | 263,078,766    | 22,842,519     |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 10.08          | 9.96           | 9.14           |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 9.46           | 9.60           | 9.07           |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 12.68          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | EUR      | 11.35          | -              | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 9.49           | 9.59           | 9.08           |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 9.56           | 9.65           | 9.07           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 7.64           | 8.19           | 7.04           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 9.84           | 10.44          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.54          | 10.75          | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.41          | 11.19          | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.33          | 10.41          | 9.76           |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 10.31          | 10.07          | 9.13           |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                           | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-----------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(2)</sup> |          |                |                |                |
| Total net assets                                          | EUR      | 614,992,585    | -              | -              |
| Net asset value per:                                      |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                            | EUR      | 10.42          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                           | EUR      | 10.40          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                            | EUR      | 10.43          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                            | EUR      | 10.38          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                            | EUR      | 10.43          | -              | -              |
| X Class distributing (Q) share                            | EUR      | 10.21          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                            | EUR      | 10.45          | -              | -              |
| X Class non-distributing share CHF hedged                 | CHF      | 10.44          | -              | -              |
| X Class non-distributing share GBP hedged                 | GBP      | 10.48          | -              | -              |
| X Class non-distributing share JPY hedged                 | JPY      | 1,047          | -              | -              |
| X Class non-distributing share SEK hedged                 | SEK      | 104.59         | -              | -              |
| X Class non-distributing share USD hedged                 | USD      | 10.49          | -              | -              |
| ESG Multi-Asset Fund                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                          | EUR      | 1,116,352,944  | 560,739,620    | 341,514,970    |
| Net asset value per:                                      |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged         | SGD      | 10.46          | -              | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged         | USD      | 10.52          | -              | -              |
| A Class non-distributing share                            | EUR      | 17.31          | 15.78          | 15.20          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                 | SGD      | 10.73          | -              | -              |
| A Class non-distributing share USD hedged                 | USD      | 44.93          | 40.19          | 37.60          |
| AI Class non-distributing share                           | EUR      | 11.21          | 10.21          | -              |
| C Class non-distributing share                            | EUR      | 14.47          | 13.35          | 13.03          |
| C Class non-distributing share USD hedged                 | USD      | 34.36          | 31.12          | 29.48          |
| D Class non-distributing share                            | EUR      | 18.69          | 16.94          | 16.21          |
| D Class non-distributing share USD hedged                 | USD      | 47.49          | 42.24          | 39.27          |
| E Class non-distributing share                            | EUR      | 15.56          | 14.25          | 13.79          |
| E Class non-distributing share USD hedged                 | USD      | 40.36          | 36.28          | 34.12          |
| I Class non-distributing share                            | EUR      | 11.84          | 10.71          | 10.23          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Euro Bond Fund</b>                                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 5,127,226,706  | 5,630,335,309  | 4,679,191,991  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 27.85          | 28.20          | 25.89          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 25.02          | 25.59          | 23.31          |
| A Class distributing (D) share                              | EUR      | 20.79          | 21.04          | 19.32          |
| A Class distributing (M) share                              | EUR      | 20.78          | 21.04          | 19.32          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 30.75          | 31.14          | 28.54          |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,075          | 1,089          | 999            |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 113.62         | 113.49         | 102.34         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 14.22          | 14.12          | 12.58          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.49          | 10.62          | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 23.33          | 23.92          | 22.20          |
| D Class distributing (A) share                              | EUR      | 12.34          | 12.48          | 11.45          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 25.10          | 25.64          | 23.36          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.31          | 11.37          | 10.32          |
| D Class distributing (M) share                              | EUR      | 20.83          | 21.07          | 19.34          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 32.24          | 32.53          | 29.72          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 12.41          | 12.58          | 11.56          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 14.61          | 14.46          | 12.83          |
| E Class distributing (Q) share                              | EUR      | 25.77          | 26.22          | 24.16          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 27.61          | 28.10          | 25.89          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 9.50           | 9.70           | 8.84           |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.33          | 11.39          | 10.34          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 11.25          | 11.16          | 9.95           |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 15.48          | 15.60          | 14.23          |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.04          | 11.17          | 10.25          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,092          | 1,100          | 1,004          |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 12.42          | 12.27          | 10.87          |
| S Class distributing (A) share                              | EUR      | 10.65          | 10.76          | 9.88           |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 34.72          | 34.83          | 31.64          |
| <b>Euro Corporate Bond Fund</b>                             |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 3,483,533,784  | 2,980,522,109  | 1,920,960,138  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                              | EUR      | 14.09          | 14.27          | 13.51*         |
| A Class distributing (M) share                              | EUR      | 13.83          | 14.01          | 13.26*         |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 17.42          | 17.60          | 16.57*         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.51          | 10.66          | 10.09*         |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.07          | 11.15          | 10.39*         |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 106.11         | 107.26         | 100.99*        |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.78          | 11.64          | 10.65*         |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.34          | 10.45          | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 14.06          | 14.39          | 13.71*         |
| D Class distributing (M) share                              | EUR      | 13.84          | 14.01          | 13.27*         |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 18.27          | 18.40          | 17.25*         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.70          | 10.81          | 10.18*         |
| D Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.23          | 11.27          | 10.46*         |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.96          | 11.78          | 10.73*         |
| E Class distributing (Q) share                              | EUR      | 14.74          | 14.97          | 14.18*         |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 15.99          | 16.24          | 15.36*         |
| I Class distributing (Q) share                              | EUR      | 10.55          | 10.69          | 10.13*         |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 11.53          | 11.59          | 10.85*         |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.78          | 10.87          | 10.22*         |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.31          | 11.33          | 10.50*         |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,041          | 1,043          | -              |
| X Class distributing (Q) share                              | EUR      | 10.40          | 10.54          | 9.99*          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 19.53          | 19.55          | 18.23*         |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Euro Reserve Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 120,404,066    | 93,146,101     | 84,105,770     |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 72.32          | 72.72          | 73.06          |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 69.19          | 69.58          | 69.90          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 72.80          | 73.21          | 73.55          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 68.79          | 69.35          | 69.85          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 9.82           | 9.87           | 9.91           |
| <b>Euro Short Duration Bond Fund</b>                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 9,428,076,631  | 11,604,394,805 | 11,766,812,938 |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 13.28          | 13.50          | 13.34          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.16          | 11.15          | 10.98          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 11.77          | 11.61          | 11.23          |
| A Class distributing (D) share                              | EUR      | 12.15          | 12.22          | 12.18          |
| A Class distributing (M) share                              | EUR      | 12.17          | 12.24          | 12.19          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 15.80          | 15.90          | 15.83          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.63          | 10.74          | 10.75          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 12.54          | 12.37          | 11.97          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.00          | 10.06          | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 12.07          | 12.29          | 12.40          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 13.39          | 13.55          | 13.37          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.29          | 11.25          | 11.06          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 11.39          | 11.20          | 10.81          |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share            | GBP      | 10.98          | 11.12          | 10.97          |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.30          | 10.26          | 10.08          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 16.52          | 16.56          | 16.44          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.94          | 11.00          | 10.98          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.21          | 11.02          | 10.62          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 14.29          | 14.45          | 14.46          |
| I Class distributing (Q) share                              | EUR      | 16.34          | 16.37          | 16.29          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 16.50          | 16.53          | 16.39          |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 9.99           | -              | -              |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.03          | 10.84          | 10.43          |
| SI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.08          | 10.08          | -              |
| SI Class non-distributing share USD hedged                  | USD      | 10.41          | 10.21          | -              |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 17.28          | 17.24          | 17.02          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                 | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Euro-Markets Fund</b>                                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | EUR      | 1,497,602,023  | 1,862,526,676  | 3,347,603,395  |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                                  | EUR      | 26.47          | 24.80          | 25.59          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                | GBP      | 25.51          | 24.14          | 24.73          |
| A Class non-distributing share                                  | EUR      | 30.56          | 28.63          | 29.42          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                       | CHF      | 18.32          | 17.19          | 17.74          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                       | GBP      | 14.09          | 13.32          | 13.58          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                       | HKD      | 111.42         | 102.40         | 103.02         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 21.38          | 19.86          | 20.01          |
| A Class non-distributing share USD hedged                       | USD      | 15.54          | 14.36          | 14.32          |
| AI Class non-distributing share                                 | EUR      | 10.72          | 10.04          | -              |
| C Class non-distributing share                                  | EUR      | 23.48          | 22.28          | 23.18          |
| D Class distributing (A) share                                  | EUR      | 26.61          | 24.81          | 25.59          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                | GBP      | 23.83          | 22.44          | 22.97          |
| D Class non-distributing share                                  | EUR      | 34.11          | 31.71          | 32.34          |
| D Class non-distributing share USD hedged                       | USD      | 14.27          | 13.09          | 12.95          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 30.54          | 28.68          | 29.02          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged     | CHF      | 16.09          | 14.99          | 15.35          |
| E Class non-distributing share                                  | EUR      | 27.55          | 25.94          | 26.78          |
| I Class distributing (A) share                                  | EUR      | 12.22          | 11.39          | 11.75          |
| I Class non-distributing share                                  | EUR      | 34.11          | 31.63          | 32.18          |
| S Class distributing (A) share                                  | EUR      | 9.96           | 9.29           | 9.58           |
| S Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.28          | 9.54           | 9.72           |
| X Class non-distributing share                                  | EUR      | 36.69          | 33.76          | 34.10          |
| <b>European Equity Income Fund</b>                              |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | EUR      | 1,647,519,525  | 1,715,398,088  | 2,249,872,721  |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                              | EUR      | 13.81          | 14.09          | 14.28          |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | EUR      | 13.22          | 13.47          | 13.62          |
| A Class distributing (Q) (G) share USD hedged                   | USD      | 19.71          | 19.77          | 19.40          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged               | AUD      | 10.07          | 10.74          | 10.85          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged               | CAD      | 8.23           | 8.68           | 8.73           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged               | CNH      | 86.78          | 90.74          | 91.36          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged               | NZD      | 8.17           | 8.67           | 8.75           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged               | USD      | 8.94           | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                          | EUR      | 9.84           | 10.20          | 10.28          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged               | GBP      | 12.47          | 13.04          | 13.00          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged               | HKD      | 170.82         | 174.06         | 171.64         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged               | SGD      | 10.71          | 11.05          | 10.92          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged               | USD      | 11.02          | 11.23          | 10.98          |
| A Class non-distributing share                                  | EUR      | 19.90          | 19.70          | 18.96          |
| A Class non-distributing share USD hedged                       | USD      | 13.63          | 13.28          | 12.41          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 17.81          | -              | -              |
| AI Class distributing (Q) (G) share                             | EUR      | 10.01          | 10.20          | -              |
| AI Class non-distributing share                                 | EUR      | 10.60          | 10.49          | -              |
| D Class distributing (A) (G) share                              | EUR      | 12.88          | 13.05          | 13.12          |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 11.53          | -              | -              |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 11.61          | 11.87          | 11.81          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.92          | 12.16          | 12.08          |
| D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged               | USD      | 9.23           | 9.33           | 9.05           |
| D Class non-distributing share                                  | EUR      | 21.23          | 20.86          | 19.93          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 19.01          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged     | USD      | 12.09          | 11.69          | 10.84          |
| E Class distributing (Q) (G) share                              | EUR      | 12.66          | 12.97          | 13.18          |
| E Class non-distributing share                                  | EUR      | 19.00          | 18.91          | 18.30          |
| I Class distributing (A) (G) share                              | EUR      | 12.96          | 13.10          | 13.13          |
| I Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.97          | 10.75          | 10.25          |
| X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 12.44          | 12.58          | 12.40          |
| X Class non-distributing share                                  | EUR      | 13.93          | 13.55          | 12.82          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>European Focus Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 327,560,183    | 391,029,713    | 667,704,333    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 27.43          | 23.25          | 23.23          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 21.11          | 17.80          | 17.44          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 15.49          | 12.87          | 12.48          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 12.15          | 10.30          | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 23.13          | 19.85          | 20.08          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 30.05          | 25.28          | 25.07          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 26.90          | 22.86          | 22.50          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 25.63          | 21.84          | 21.93          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 30.30          | 25.42          | 25.15          |
| <b>European Fund</b>                                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 1,109,565,626  | 1,146,597,659  | 1,721,511,997  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 126.21         | 107.40         | 105.98         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 113.54         | 97.58          | 95.54          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 135.74         | 115.51         | 113.06         |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 14.50          | 12.54          | 12.04          |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 13.99          | 11.88          | 11.41          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 128.92         | 107.78         | 102.25         |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 13.35          | 11.48          | 11.15          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 20.31          | 16.97          | 16.26          |
| A Class non-distributing share NZD hedged                   | NZD      | 15.09          | 12.99          | 12.45          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 15.76          | 13.34          | 12.80          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 20.98          | 17.51          | 16.64          |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 103.36         | 89.07          | 88.27          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 114.26         | 97.59          | 95.52          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 151.51         | 127.96         | 124.31         |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 19.62          | 16.25          | 15.32          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 135.65         | 115.72         | 111.55         |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 122.03         | 104.36         | 102.66         |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 152.23         | 128.24         | 124.26         |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 15.64          | 12.93          | 12.16          |
| S Class non-distributing share                              | EUR      | 12.21          | 10.30          | 9.99           |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 164.07         | 137.18         | 131.93         |
| <b>European High Yield Bond Fund</b>                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 137,981,997    | 70,509,445     | 67,874,885     |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 11.76          | 11.62          | 11.03          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.48          | 11.38          | 10.84          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 116.44         | 115.29         | 109.34         |
| D Class distributing (A) share                              | EUR      | 9.94           | 10.17          | 9.97           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.25          | 10.49          | 10.17          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 12.12          | 11.93          | 11.25          |
| E Class distributing (Q) share                              | EUR      | 9.99           | 10.23          | 10.02          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 11.48          | 11.41          | 10.87          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 12.58          | 12.29          | 11.51          |
| Z Class non-distributing share                              | EUR      | 9.88           | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>European Special Situations Fund</b>                     |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 1,219,151,426  | 1,253,130,898  | 1,328,666,915  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 50.33          | 45.77          | 43.42          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 18.20          | 16.81          | 15.65          |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 17.55          | 15.93          | 14.82          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 410.10         | 365.86         | 336.28         |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 16.61          | 15.26          | 14.38          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 130.62         | 116.74         | 108.40         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 19.94          | 17.80          | 16.39          |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 40.79          | 37.57          | 36.08          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 56.15          | 50.69          | 47.72          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 18.86          | 16.72          | 15.28          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 46.52          | 42.53          | 40.54          |
| I Class distributing (A) share                              | EUR      | 10.52          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 15.11          | 13.61          | 12.78          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 14.89          | 13.31          | 12.40          |
| <b>European Value Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 565,454,831    | 865,538,450    | 2,009,781,504  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 46.57          | 45.61          | 50.41          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 44.54          | 44.07          | 48.33          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 61.94          | 60.18          | 65.01          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 11.71          | 11.60          | 12.31          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 115.44         | 109.93         | 115.04         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 113.75         | 108.51         | 114.72         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.76          | 11.20          | 11.74          |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 45.29          | 44.56          | 48.74          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 44.52          | 44.05          | 48.31          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 68.17          | 65.74          | 70.49          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 12.53          | 11.85          | 12.33          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 56.82          | 55.49          | 60.24          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 14.45          | 13.90          | 14.87          |
| S Class distributing (A) share                              | EUR      | 8.47           | 8.30           | 9.18           |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 9.71           | 9.27           | 9.84           |
| <b>FinTech Fund</b>                                         |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 120,341,823    | 39,175,521     | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 13.71          | 10.53          | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.90          | 10.21          | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 13.36          | 10.44          | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 15.06          | 11.56          | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 13.94          | 10.61          | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.11          | 10.29          | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 10.46          | 8.69           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 13.20          | 10.37          | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 17.44          | 13.46          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.76          | 10.15          | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 14.01          | 10.64          | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 15.01          | 11.75          | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.20          | 10.71          | -              |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 10.53          | 8.71           | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Fixed Income Global Opportunities Fund                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 9,746,939,332  | 9,742,532,405  | 11,829,873,767 |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 10.20          | 9.97           | 9.78           |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 9.37           | 9.38           | 9.50           |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 10.37          | 10.14          | 9.95           |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 10.36          | 10.13          | 9.94           |
| A Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.38          | 10.18          | 9.98           |
| A Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 6.89           | 6.93           | 7.00           |
| A Class distributing (Q) share SGD hedged                   | SGD      | 14.78          | 14.60          | 14.43          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 9.28           | 9.31           | 9.29           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 96.85          | 95.96          | 95.75          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 12.21          | 12.19          | 12.06          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 92.03          | 91.92          | 91.83          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 15.22          | 14.61          | 13.95          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.13          | 9.99           | 9.88           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.15          | 9.98           | 9.83           |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,068          | 1,047          | 1,030          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 16.37          | 15.84          | 15.29          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 103.69         | 101.54         | 99.93          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 21.72          | 20.99          | 20.21          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.72          | 10.47          | 10.19          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 12.09          | 11.60          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 10.35          | 10.18          | -              |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 10.37          | 10.14          | 9.95           |
| C Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.32          | 10.12          | 9.92           |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 12.86          | 12.50          | 12.09          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 13.82          | 13.50          | 13.24          |
| D Class distributing (A) share CAD hedged                   | CAD      | 9.95           | 9.81           | 9.71           |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 9.36           | 9.38           | 9.50           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 4.75           | 4.72           | 4.72           |
| D Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.91          | 10.70          | 10.49          |
| D Class distributing (Q) share CHF hedged                   | CHF      | 9.38           | 9.45           | 9.59           |
| D Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 6.91           | 6.95           | 7.02           |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 15.81          | 15.10          | 14.35          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.93          | 10.72          | 10.55          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.81          | 10.58          | 10.37          |
| D Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.66          | 11.32          | 10.96          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 17.02          | 16.39          | 15.75          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 22.59          | 21.72          | 20.81          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 14.18          | 13.68          | 13.13          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.49           | 9.38           | 9.29           |
| I Class distributing (M) share CAD hedged                   | CAD      | 9.84           | 9.70           | 9.61           |
| I Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.16          | 9.96           | 9.77           |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.16           | 9.21           | 9.31           |
| I Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 10.13          | 10.10          | -              |
| I Class distributing (Q) share JPY hedged                   | JPY      | 969            | 971            | 981            |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 12.59          | 12.01          | 11.39          |
| I Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 10.73          | 10.38          | 9.93           |
| I Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 11.66          | 11.21          | 10.73          |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.67          | 11.42          | 11.23          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.16          | 10.90          | 10.67          |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.77          | 11.41          | 11.03          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,117          | 1,087          | 1,063          |
| J Class distributing (M) share                              | USD      | 10.37          | 10.14          | 9.95           |
| S Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 10.08          | 10.10          | -              |
| S Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.45          | 10.25          | -              |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 10.75          | 10.26          | -              |
| S Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.39          | 10.18          | -              |
| S Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.42          | 10.19          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| X Class distributing (M) share                              | USD      | 10.37          | 10.14          | 9.95           |
| X Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 10.70          | 10.61          | 10.49          |
| X Class distributing (M) share EUR hedged                   | EUR      | 9.25           | 9.27           | 9.38           |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.47           | 9.52           | 9.63           |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 9.59           | 9.56           | 9.55           |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 12.29          | 11.67          | 11.02          |
| X Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 12.68          | 12.20          | 11.61          |
| X Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 11.76          | 11.25          | 10.72          |
| X Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 12.10          | 11.79          | 11.52          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.81          | 11.48          | 11.17          |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.63          | 11.21          | 10.79          |
| X Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 11.02          | 10.67          | 10.38          |
| Future Of Transport Fund                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 309,608,832    | 110,035,733    | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 10.76          | 8.20           | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.09          | 7.94           | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.42          | 8.10           | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 13.21          | 10.07          | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.25          | 8.00           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 8.21           | 6.77           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.35          | 8.08           | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 14.04          | 10.75          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.99           | 7.90           | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.99          | 8.29           | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.04          | 9.37           | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 11.14          | 8.35           | -              |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 8.26           | 6.79           | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Allocation Fund                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 14,364,783,152 | 14,264,886,849 | 17,353,298,738 |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                   | USD      | 64.85          | 55.65          | 55.51          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 38.07          | 33.50          | 34.50          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 66.71          | 57.23          | 56.86          |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 19.42          | 17.07          | 17.14          |
| A Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 13.38          | 11.78          | 12.13          |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | CNH      | 152.29         | 129.50         | 128.37         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 40.97          | 36.05          | 36.98          |
| A Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 33.63          | 29.46          | 29.90          |
| A Class non-distributing share HKD hedged        | HKD      | 15.92          | 13.67          | 13.70          |
| A Class non-distributing share PLN hedged        | PLN      | 18.93          | 16.45          | 16.55          |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | SGD      | 15.53          | 13.48          | 13.52          |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 13.30          | 11.41          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | EUR      | 11.40          | 10.03          | -              |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 50.63          | 43.99          | 44.25          |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 31.11          | 27.72          | 28.79          |
| D Class distributing (A) share                   | USD      | 65.11          | 55.70          | 55.55          |
| D Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 38.20          | 33.52          | 34.52          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 73.42          | 62.53          | 61.65          |
| D Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 20.61          | 17.98          | 17.92          |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 14.21          | 12.42          | 12.69          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 45.10          | 39.39          | 40.10          |
| D Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 35.66          | 31.01          | 31.24          |
| D Class non-distributing share PLN hedged        | PLN      | 20.09          | 17.34          | 17.31          |
| D Class non-distributing share SGD hedged        | SGD      | 16.57          | 14.27          | 14.22          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 55.12          | 51.19          | 47.54          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 60.85          | 52.47          | 52.39          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 38.94          | 34.44          | 35.50          |
| E Class non-distributing share PLN hedged        | PLN      | 18.02          | 15.75          | 15.92          |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 73.37          | 62.34          | 61.35          |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 44.62          | 38.89          | 39.50          |
| I Class non-distributing share SGD hedged        | SGD      | 16.67          | 14.33          | 14.24          |
| J Class non-distributing share                   | USD      | 83.51          | 70.43          | 68.79          |
| X Class distributing (A) share                   | USD      | 14.39          | 12.29          | 12.26          |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 82.95          | 69.96          | 68.33          |
| X Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 23.07          | 19.93          | 19.67          |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 13.04          | 11.27          | 11.36          |
| X Class non-distributing share JPY hedged        | JPY      | 1,295          | 1,109          | 1,116          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Global Bond Income Fund</b>                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 129,498,829    | 88,430,651     | 74,954,530     |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHN hedged | CNH      | 98.40          | 101.73         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 9.83           | 10.23          | 9.98           |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged | AUD      | 9.58           | 10.14          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged | CAD      | 9.67           | 10.15          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged | EUR      | 9.43           | 10.08          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.55           | 10.12          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged | HKD      | 97.73          | 101.63         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged | NZD      | 9.62           | 10.15          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged | SGD      | 9.65           | 10.12          | -              |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 10.76          | 10.67          | 9.98           |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | EUR      | 9.68           | 10.17          | -              |
| AI Class non-distributing share                                     | USD      | 11.69          | 11.58          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 10.06          | 10.23          | -              |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 10.87          | 10.71          | 9.98           |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 10.17          | 10.32          | 9.94           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.25          | 10.36          | 9.95           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.45          | 10.50          | 9.96           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 9.56           | 10.06          | 9.98           |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.04          | 10.25          | 9.93           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 10.92          | 10.75          | 9.99           |
| I Class non-distributing share BRL hedged                           | USD      | 7.45           | 9.60           | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.33          | 10.43          | 9.99           |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 11.03          | 10.81          | 9.99           |
| Z Class non-distributing share                                      | USD      | 10.94          | 10.76          | -              |
| Z Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 10.32          | 10.44          | -              |
| Z Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.39          | 10.48          | -              |
| <b>Global Conservative Income Fund</b>                              |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | EUR      | 499,639,963    | 232,211,689    | -              |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                                  | EUR      | 9.72           | 9.88           | -              |
| A Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 9.85           | 10.03          | -              |
| A Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.46          | 10.26          | -              |
| AI Class distributing (Q) (G) share                                 | EUR      | 9.92           | 10.12          | -              |
| AI Class non-distributing share                                     | EUR      | 10.38          | 10.18          | -              |
| D Class distributing (A) (G) share                                  | EUR      | 9.82           | 9.93           | -              |
| D Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 9.92           | 10.05          | -              |
| D Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.58          | 10.33          | -              |
| E Class distributing (Q) (G) share                                  | EUR      | 9.66           | 9.89           | -              |
| E Class distributing (S) (M) (G) share                              | EUR      | 9.99           | 10.10          | -              |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 9.76           | 9.99           | -              |
| E Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.38          | 10.23          | -              |
| I Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 9.95           | 10.06          | -              |
| I Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.65          | 10.36          | -              |
| X Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.74          | 10.40          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Global Corporate Bond Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 2,095,033,294  | 2,117,770,155  | 2,142,623,411  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 9.40           | 9.32           | 8.78           |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 12.57          | 12.35          | 11.38          |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                   | CAD      | 11.61          | 11.31          | 10.43          |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                   | GBP      | 11.02          | 10.87          | 10.13          |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                   | NZD      | 12.72          | 12.50          | 11.50          |
| A Class distributing (Q) share                              | USD      | 11.75          | 11.34          | 10.38          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 11.52          | 11.41          | 10.63          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 105.97         | 103.15         | 96.00          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 10.14          | 10.05          | 9.36           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 11.62          | 11.39          | 10.56          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 86.61          | 84.84          | 79.52          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 10.25          | 10.15          | 9.48           |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 15.68          | 14.91          | 13.39          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.72          | 13.42          | 12.43          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 109.59         | 106.64         | 98.65          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | -              | -              | 10.29          |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 10.85          | 10.72          | 10.00          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 16.53          | 15.65          | 13.99          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 14.45          | 14.07          | 12.97          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.86          | 10.52          | 9.59           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 14.69          | 14.04          | 12.67          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.90          | 12.68          | 11.80          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.54          | 10.40          | 9.68           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 12.69          | 12.00          | 10.71          |
| I Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 12.42          | 11.86          | 10.68          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.94          | 10.63          | 9.79           |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.86           | 9.73           | 9.05           |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | -              | -              | 10.06          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 17.66          | 16.62          | 14.77          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 15.49          | 14.99          | 13.73          |
| X Class non-distributing share NOK hedged                   | NOK      | 116.16         | 111.42         | 100.56         |
| <b>Global Dynamic Equity Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 361,986,689    | 614,552,911    | 754,590,181    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 24.25          | 20.18          | 20.78          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 24.31          | 20.24          | 20.81          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 151.91         | 125.40         | 128.77         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 15.29          | 13.05          | 13.86          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 20.30          | 17.11          | 17.82          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.03          | 11.26          | 12.11          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 22.00          | 18.22          | 18.76          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 26.66          | 22.02          | 22.48          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 16.22          | 13.74          | 14.49          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 22.61          | 18.92          | 19.55          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 14.50          | 12.44          | 13.29          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 30.71          | 25.13          | 25.39          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                 | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Equity Income Fund                                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 1,014,495,447  | 1,299,516,668  | 1,779,910,032  |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 13.29          | 13.03*         | 13.30*         |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 10.04          | 10.12*         | 10.68*         |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 13.29          | 13.05*         | 13.32*         |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 11.06          | 11.17*         | 11.77*         |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 12.33          | 12.30*         | 12.69*         |
| A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 9.97           | 10.68*         | 10.27*         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged               | AUD      | 10.51          | 10.58*         | 10.95*         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged               | CNH      | 106.74         | 104.42*        | 107.58*        |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged               | ZAR      | 107.95         | 108.18*        | 110.80*        |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                          | USD      | 13.55          | 13.37*         | 13.70*         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged               | CNH      | 104.76         | 102.38*        | 104.63*        |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged               | HKD      | 102.94         | 101.79*        | 105.43*        |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged               | SGD      | 10.53          | 10.55*         | 10.92*         |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 17.96          | 17.10*         | 16.93*         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                       | CHF      | 11.04          | 10.78*         | 11.06*         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 14.60          | 14.30*         | 14.61*         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                       | PLN      | 18.15          | 17.65*         | 17.70*         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 16.05          | 15.53*         | 15.53*         |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                  | EUR      | 9.55           | 9.64*          | -              |
| AI Class non-distributing share                                 | USD      | 11.63          | 11.08*         | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                      | EUR      | 9.93           | 9.73*          | -              |
| C Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 11.26          | 11.20*         | 11.58*         |
| C Class non-distributing share                                  | USD      | 15.04          | 14.50*         | 14.53*         |
| D Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 15.21          | 14.81*         | 15.00*         |
| D Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 14.11          | 13.75*         | 13.93*         |
| D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 11.74          | 11.77*         | 12.31*         |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 10.60          | 11.27*         | 10.76*         |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 8.03           | 8.03*          | 8.31*          |
| D Class non-distributing share                                  | USD      | 19.32          | 18.26*         | 17.94*         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                       | CHF      | 13.80          | 13.38*         | 13.62*         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 15.49          | 15.05*         | 15.27*         |
| D Class non-distributing share PLN hedged                       | PLN      | 19.25          | 18.59*         | 18.50*         |
| D Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 17.02          | 16.35*         | 16.23*         |
| E Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 12.70          | 12.54*         | 12.87*         |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 10.28          | 10.44*         | 11.06*         |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 17.13          | 16.40*         | 16.31*         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 9.62           | 9.46*          | 9.72*          |
| I Class non-distributing share                                  | USD      | 13.21          | 12.46*         | 12.21*         |
| X Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | -              | -              | 12.55*         |
| X Class non-distributing share                                  | USD      | 21.35          | 19.96*         | 19.42*         |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Government Bond Fund                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 920,866,113    | 739,894,648    | 591,019,929    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                   | USD      | 22.76          | 22.26          | 20.19          |
| A Class distributing (D) share EUR hedged        | EUR      | 19.50          | 19.50          | 18.24          |
| A Class distributing (M) share                   | USD      | 22.78          | 22.29          | 20.22          |
| A Class distributing (M) share EUR hedged        | EUR      | 19.34          | 19.33          | 18.08          |
| A Class distributing (M) share GBP hedged        | GBP      | 10.41          | 10.31          | 9.52           |
| A Class distributing (M) share HKD hedged        | HKD      | 107.19         | 104.87         | 95.99          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 32.40          | 31.54          | 28.36          |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 27.33          | 27.18          | 25.20          |
| C Class distributing (D) share                   | USD      | 21.05          | 20.74          | 18.89          |
| C Class distributing (D) share EUR hedged        | EUR      | 18.25          | 18.38          | 17.25          |
| C Class distributing (M) share                   | USD      | 22.09          | 21.76          | 19.82          |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 24.60          | 24.24          | 22.07          |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 20.78          | 20.94          | 19.65          |
| D Class distributing (M) share                   | USD      | 22.81          | 22.32          | 20.24          |
| D Class distributing (M) share EUR hedged        | EUR      | 19.36          | 19.35          | 18.10          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 33.59          | 32.57          | 29.19          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 28.68          | 28.43          | 26.26          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 29.22          | 28.58          | 25.83          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 24.55          | 24.54          | 22.86          |
| I Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 10.54          | 10.54          | 9.85           |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.85          | 11.47          | 10.27          |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.70          | 11.53          | 10.59          |
| X Class non-distributing share NOK hedged        | NOK      | 113.05         | 110.04         | 99.53          |
| X Class non-distributing share SEK hedged        | SEK      | 107.32         | 105.34         | 96.74          |
| X Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 8.91           | 9.37           | 7.87           |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Global High Yield Bond Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 1,646,775,145  | 1,226,114,979  | 1,470,612,742  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share                    | GBP      | 6.05           | 6.54           | 6.07           |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged         | EUR      | 5.13           | 5.24           | 5.32           |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 8.09           | 8.02           | 7.90           |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                           | EUR      | 5.07           | 5.18           | 5.26           |
| A Class distributing (Q) share                                      | USD      | 12.54          | 12.47          | 12.29          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 6.58           | 6.78           | 6.84           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 88.90          | 90.43          | 90.12          |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 104.20         | 104.60         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 6.87           | 6.95           | 6.97           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 51.76          | 52.41          | 52.94          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 9.60           | 9.86           | 9.95           |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 27.39          | 26.04          | 24.53          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 17.36          | 17.01          | 16.53          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 19.01          | 18.57          | 17.84          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                           | PLN      | 14.81          | 14.35          | 13.67          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                           | SEK      | 13.77          | 13.45          | 13.06          |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | EUR      | 10.40          | 10.20          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 10.43          | 10.22          | -              |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 8.25           | 8.18           | 8.06           |
| C Class distributing (D) share EUR hedged                           | EUR      | 5.24           | 5.36           | 5.45           |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 23.33          | 22.46          | 21.42          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 13.58          | 13.48          | 13.25          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 8.14           | 8.06           | 7.95           |
| D Class distributing (M) share EUR hedged                           | EUR      | 5.09           | 5.20           | 5.29           |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                           | GBP      | 8.96           | 9.16           | 9.21           |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 29.38          | 27.75          | 25.95          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged         | EUR      | 18.56          | 18.06          | 17.42          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 20.18          | 19.58          | 18.67          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 10.12          | 10.36          | 10.54          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 24.63          | 23.54          | 22.28          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 15.62          | 15.38          | 15.01          |
| I Class distributing (A) share EUR hedged                           | EUR      | -              | -              | 9.06           |
| I Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.53          | 10.44          | 10.29          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 29.63          | 27.93          | 26.08          |
| I Class non-distributing share CAD hedged                           | CAD      | 13.09          | 12.53          | 11.81          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.75          | 10.45          | 10.06          |
| X Class distributing (A) share EUR hedged                           | EUR      | 8.72           | 8.90           | 9.04           |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | -              | -              | 9.67           |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 11.69          | 10.96          | 10.18          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 21.24          | 20.52          | 19.65          |
| <b>Global Inflation Linked Bond Fund</b>                            |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 167,161,799    | 131,288,512    | 193,338,735    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 15.64          | 15.17          | 14.31*         |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 16.12          | 15.63          | 14.74*         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 14.13          | 14.01          | 13.63*         |
| C Class distributing (M) share                                      | USD      | 13.87          | 13.62          | 13.01*         |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 13.87          | 13.61          | 13.00*         |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 15.71          | 15.21          | 14.33*         |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 16.76          | 16.19          | 15.22*         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 14.70          | 14.51          | 14.07*         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 13.38          | 13.32          | 13.03*         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 15.86          | 15.57          | 15.01*         |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                   | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Global Long-Horizon Equity Fund</b>            |          |                |                |                |
| Total net assets                                  | USD      | 533,080,551    | 403,708,515    | 325,693,535    |
| Net asset value per:                              |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                    | USD      | 17.96          | 14.86          | 13.84          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share  | GBP      | 20.34          | 18.35          | 16.10          |
| A Class non-distributing share                    | USD      | 73.38          | 60.72          | 56.54          |
| A Class non-distributing share SGD hedged         | SGD      | 17.34          | 14.57          | 13.72          |
| AI Class non-distributing share                   | USD      | 14.11          | 11.68          | -              |
| C Class non-distributing share                    | USD      | 56.35          | 47.22          | 44.52          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share  | GBP      | 20.62          | 18.52          | 16.21          |
| D Class non-distributing share                    | USD      | 78.24          | 64.25          | 59.39          |
| E Class non-distributing share                    | USD      | 66.07          | 54.95          | 51.43          |
| X Class non-distributing share                    | USD      | 12.27          | -              | -              |
| <b>Global Multi-Asset Income Fund</b>             |          |                |                |                |
| Total net assets                                  | USD      | 6,860,222,387  | 7,772,631,181  | 8,687,404,595  |
| Net asset value per:                              |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                | USD      | 9.52           | 9.71           | 9.74           |
| A Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | CHF      | 8.70           | 9.13           | 9.49           |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | EUR      | 7.86           | 8.23           | 8.53           |
| A Class distributing (M) (G) share                | USD      | 9.79           | 10.00          | 10.04          |
| A Class distributing (Q) (G) share                | USD      | 9.82           | 10.04          | 10.08          |
| A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged     | AUD      | 9.36           | 9.78           | 9.91           |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged     | SGD      | 8.49           | 8.79           | 8.91           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | AUD      | 8.97           | 9.33           | 9.45           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged | CAD      | 8.47           | 8.75           | 8.84           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged | CNH      | 93.77          | 95.53          | 96.63          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged | GBP      | 8.46           | 8.72           | 8.83           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged | NZD      | 8.62           | 8.93           | 9.04           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share            | USD      | 9.17           | 9.39           | 9.44           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged | EUR      | 7.78           | 8.18           | 8.51           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged | HKD      | 88.44          | 90.57          | 91.93          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged | SGD      | 8.53           | 8.84           | 8.97           |
| A Class non-distributing share                    | USD      | 14.38          | 13.94          | 13.24          |
| A Class non-distributing share CHF hedged         | CHF      | 11.05          | 11.02          | 10.84          |
| A Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 10.84          | 10.79          | 10.57          |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged    | EUR      | 9.54           | 10.02          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.17          | 10.12          | -              |
| C Class distributing (S) (M) (G) share            | USD      | 9.20           | 9.41           | 9.45           |
| C Class non-distributing share                    | USD      | 11.71          | 11.49          | 11.06          |
| D Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | CHF      | 9.03           | 9.39           | 9.67           |
| D Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | EUR      | 8.63           | 8.96           | 9.19           |
| D Class distributing (S) (M) (G) share            | USD      | 9.76           | 9.90           | 9.86           |
| D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged | GBP      | 9.20           | 9.54           | 9.70           |
| D Class non-distributing share                    | USD      | 14.86          | 14.27          | 13.44          |
| D Class non-distributing share CHF hedged         | CHF      | 11.47          | 11.33          | 11.04          |
| D Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 11.42          | 11.27          | 10.95          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | EUR      | 7.80           | 8.24           | 8.58           |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged | EUR      | 8.41           | 8.87           | 9.24           |
| E Class non-distributing share                    | USD      | 16.52          | 16.09          | 15.36          |
| E Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 10.51          | 10.51          | 10.35          |
| I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | EUR      | 8.53           | 8.86           | 9.08           |
| I Class non-distributing share                    | USD      | 12.40          | 11.89          | 11.17          |
| I Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 10.43          | 10.27          | 9.96           |
| X Class distributing (Q) (G) share                | USD      | -              | -              | 9.86           |
| X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged     | GBP      | 9.79           | 10.06          | -              |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | AUD      | 9.72           | 9.91           | 9.85           |
| X Class non-distributing share                    | USD      | 16.58          | 15.79          | 14.75          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                    | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|----------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>India Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                   | USD      | 380,987,328    | 435,716,343    | 639,273,139    |
| Net asset value per:                               |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share   | GBP      | 25.70          | 28.54          | 29.12          |
| A Class non-distributing share                     | USD      | 34.05          | 34.68          | 37.56          |
| C Class non-distributing share                     | USD      | 27.90          | 28.77          | 31.56          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share   | GBP      | 27.23          | 30.02          | 30.40          |
| D Class non-distributing share                     | USD      | 37.70          | 38.10          | 40.97          |
| E Class non-distributing share                     | USD      | 31.70          | 32.44          | 35.32          |
| X Class non-distributing share                     | USD      | 12.09          | 12.09          | 12.87          |
| <b>Japan Flexible Equity Fund</b>                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                   | JPY      | 10,862,651,297 | 14,094,187,464 | 19,669,422,838 |
| Net asset value per:                               |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share   | GBP      | 11.19          | 10.39          | 10.51          |
| A Class non-distributing share                     | JPY      | 1,604          | 1,366          | 1,529          |
| A Class non-distributing share EUR hedged          | EUR      | 9.68           | 8.36           | 9.43           |
| A Class non-distributing share USD hedged          | USD      | 16.10          | 13.67          | 14.93          |
| C Class non-distributing share                     | JPY      | 1,322          | 1,141          | 1,292          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share   | GBP      | 11.37          | 10.53          | 10.67          |
| D Class non-distributing share                     | JPY      | 1,769          | 1,496          | 1,661          |
| D Class non-distributing share EUR hedged          | EUR      | 10.28          | 8.81           | 9.87           |
| E Class non-distributing share                     | JPY      | 1,491          | 1,276          | 1,435          |
| E Class non-distributing share EUR hedged          | EUR      | 9.07           | 7.87           | 8.92           |
| I Class non-distributing share                     | JPY      | 1,434          | 1,209          | 1,339          |
| X Class non-distributing share                     | JPY      | 1,927          | 1,612          | 1,773          |
| X Class non-distributing share EUR hedged          | EUR      | 11.75          | 9.96           | -              |
| <b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b> |          |                |                |                |
| Total net assets                                   | JPY      | 28,337,900,754 | 31,136,072,706 | 99,321,838,274 |
| Net asset value per:                               |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share   | GBP      | 50.77          | 49.85          | 56.43          |
| A Class non-distributing share                     | JPY      | 7,183          | 6,472          | 8,119          |
| A Class non-distributing share EUR hedged          | EUR      | 45.16          | 41.22          | 52.15          |
| A Class non-distributing share USD hedged          | USD      | 14.12          | 12.72          | 15.57          |
| C Class non-distributing share                     | JPY      | 5,482          | 5,001          | 6,353          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share   | GBP      | 52.02          | 51.07          | 57.72          |
| D Class non-distributing share                     | JPY      | 7,904          | 7,067          | 8,800          |
| D Class non-distributing share EUR hedged          | EUR      | 47.92          | 43.40          | 54.50          |
| E Class non-distributing share                     | JPY      | 6,448          | 5,839          | 7,362          |
| I Class non-distributing share                     | JPY      | 1,585          | 1,414          | 1,757          |
| I Class non-distributing share EUR hedged          | EUR      | 8.50           | 7.68           | 9.62           |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share   | GBP      | -              | 51.25          | 57.95          |
| X Class non-distributing share                     | JPY      | 8,404          | 7,439          | 9,169          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Latin American Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 761,980,004    | 1,031,179,655  | 1,218,386,814  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 48.57          | 63.76          | 57.19          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 35.89          | 51.37          | 43.41          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 51.70          | 67.44          | 60.18          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 7.52           | 10.25          | 9.25           |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 4.61           | 6.16           | 5.70           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 6.89           | 9.02           | 8.12           |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 6.44           | 8.64           | 7.82           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 4.82           | 6.43           | 5.81           |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 38.98          | 51.49          | 46.52          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 48.40          | 63.63          | 57.10          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 35.78          | 51.28          | 43.34          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 57.34          | 74.23          | 65.74          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 4.89           | 6.48           | 5.94           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 38.95          | 51.82          | 47.43          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 6.84           | 9.10           | 8.18           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 5.11           | 6.77           | 6.07           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 32.83          | 43.40          | 39.14          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 47.22          | 61.91          | 55.52          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 8.70           | 11.22          | 9.91           |
| J Class non-distributing share                              | USD      | 68.77          | 87.92          | 76.90          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 35.28          | 50.69          | 42.87          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 64.22          | 82.10          | 71.81          |
| <b>Market Navigator Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 34,199,124     | 34,323,409     | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 10.73          | 10.87          | -              |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.12          | 10.25          | -              |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 10.83          | 10.92          | -              |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 10.64          | 10.83          | -              |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 10.86          | 10.93          | -              |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 10.96          | 10.98          | -              |
| <b>Multi-Theme Equity Fund<sup>(2)</sup></b>                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 32,927,231     | -              | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 10.86          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 12.28          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 8.16           | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 12.27          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 10.88          | -              | -              |
| Z class non-distributing share                              | USD      | 10.87          | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                 | Currency | 31 August 2020             | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Natural Resources Growth &amp; Income Fund</b>               |          |                            |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 81,101,130                 | 101,981,555    | 109,022,205    |
| Net asset value per:                                            |          |                            |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 5.70                       | 6.05           | 6.97           |
| A Class distributing (M) (G) share                              | USD      | 9.29                       | 9.88           | 11.37          |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 5.57                       | 5.94           | 6.84           |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 7.67                       | 7.90           | 8.80           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 8.38                       | 8.87           | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 8.50                       | 8.93           | -              |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 4.75                       | 5.24           | 6.28           |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 7.34                       | 7.59           | 8.50           |
| I Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 8.10                       | 8.52           | 9.71           |
| <b>Next Generation Technology Fund</b>                          |          |                            |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 909,043,574                | 95,062,669     | -              |
| Net asset value per:                                            |          |                            |                |                |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 18.44*                     | 11.00          | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 17.43*                     | 10.65          | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 18.01*                     | 10.89          | -              |
| AI Class non-distributing share                                 | USD      | 20.71*                     | 12.35          | -              |
| D Class non-distributing share                                  | USD      | 18.76*                     | 11.10          | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 17.72*                     | 10.74          | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 14.08*                     | 9.08           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged     | GBP      | 17.92*                     | 10.86          | -              |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 24.85*                     | 14.90          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 17.27*                     | 10.61          | -              |
| I Class non-distributing share                                  | USD      | 18.86*                     | 11.13          | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 21.43*                     | 12.96          | -              |
| I Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 14.16*                     | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                  | USD      | 19.11*                     | 11.20          | -              |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 14.17*                     | 9.11           | -              |
| <b>North American Equity Income Fund<sup>(3)</sup></b>          |          |                            |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 40,389,174 <sup>(3A)</sup> | 91,527,120     | 102,138,410    |
| Net asset value per:                                            |          |                            |                |                |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 16.87 <sup>(3A)</sup>      | 15.64          | 16.24          |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 19.66 <sup>(3A)</sup>      | 18.13          | 18.37          |
| C Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 15.30 <sup>(3A)</sup>      | 14.22          | 14.95          |
| C Class non-distributing share                                  | USD      | 17.85 <sup>(3A)</sup>      | 16.52          | 16.94          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 20.96 <sup>(3A)</sup>      | 20.62          | 20.02          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.42 <sup>(3A)</sup>      | 9.69           | 10.22          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 16.03 <sup>(3A)</sup>      | 15.70          | 14.87          |
| E Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 21.29 <sup>(3A)</sup>      | 19.75          | 20.61          |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 24.81 <sup>(3A)</sup>      | 22.91          | 23.33          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 17.07 <sup>(3A)</sup>      | 15.88          | 16.68          |
| X Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 11.90 <sup>(3A)</sup>      | 10.97          | 11.20          |
| X Class non-distributing share                                  | USD      | 11.69 <sup>(3A)</sup>      | 10.73          | 10.68          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(3A)</sup> The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 3 December 2019.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Nutrition Fund</b>                                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 75,921,277     | 56,157,928     | 74,591,328     |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 12.22          | 11.24          | 11.98          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 12.40          | 11.37          | 12.01          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 14.46          | 12.99          | 13.41          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.32          | 11.34          | 12.09          |
| A Class non-distributing share HKD                          | HKD      | 14.43          | 13.11          | 13.55          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 11.40          | 10.41          | 10.88          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 13.43          | 12.21          | 12.74          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 12.40          | 11.13          | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 12.68          | 11.53          | 12.06          |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 12.59          | 11.51          | 12.20          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 12.78          | 11.65          | 12.23          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 15.66          | 13.95          | 14.29          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.27          | 12.10          | 12.80          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 14.25          | 12.85          | 13.31          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 8.80           | 8.01           | 8.39           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 13.72          | 12.39          | 12.85          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 15.83          | 14.07          | 14.37          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,106          | -              | -              |
| X Class distributing (A) share                              | USD      | -              | -              | 13.68          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 11.21          | 9.89           | 10.02          |
| <b>Pacific Equity Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 65,040,348     | 89,170,345     | 121,711,231    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 37.09          | 34.26          | 38.11          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 28.53          | 26.69          | 30.06          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 41.29          | 37.85          | 41.79          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 33.91          | 31.48          | 35.19          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 11.62          | 10.62          | 11.69          |
| <b>Sustainable Energy Fund</b>                              |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 2,019,028,083  | 1,016,486,421  | 1,095,193,436  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 12.85          | 9.26           | 9.25           |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 9.67           | 7.60           | 7.15           |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 12.99          | 9.36           | 9.34           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.53          | 9.30           | 9.59           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 13.76          | 10.06          | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 15.08          | 10.86          | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 10.29          | 7.50           | 7.58           |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 13.12          | 9.40           | 9.38           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 10.01          | 7.82           | 7.35           |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 14.53          | 10.38          | 10.28          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 11.81          | 8.55           | 8.57           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 14.44          | 10.30          | 10.17          |
| I Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 10.84          | -              | -              |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 14.00          | 9.99           | 9.87           |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 16.94          | 11.95          | 11.69          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.43          | 9.78           | 9.88           |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(4)</sup></b>    |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | CHF      | 909,872,110    | 859,704,736    | 1,087,930,083  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                      | CHF      | 563.35         | 492.88         | 512.77         |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share                    | GBP      | 16.21          | 14.08          | 13.99          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 512.64         | 443.85         | 440.08         |
| I Class non-distributing share                                      | CHF      | 30.38          | 26.31          | 27.10          |
| X Class non-distributing share                                      | CHF      | -              | -              | 18.44          |
| <b>Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup></b>    |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 533,804,519    | 402,651,558    | 294,694,609    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 13.65          | 9.53           | 8.60           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 12.44          | 8.79           | 8.04           |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 11.65          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 13.93          | 9.65           | 8.64           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.67          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 10.45          | -              | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.64          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 14.04          | 9.71           | 8.67           |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.67          | -              | -              |
| S Class non-distributing share                                      | USD      | 14.90          | 10.31          | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 14.35          | 9.85           | 8.73           |
| Z Class non-distributing share                                      | USD      | 14.05          | 9.71           | 8.67           |
| <b>Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup></b>      |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 1,376,624,007  | 1,466,670,905  | 1,485,761,780  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 5.11           | 5.10           | 5.45           |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 3.62           | 3.71           | 4.10           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 8.22           | 8.40           | 9.09           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                   | CAD      | 8.26           | 8.37           | 9.03           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                   | CNH      | 86.90          | 86.33          | 93.29          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   | NZD      | 8.29           | 8.43           | 9.11           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 8.56           | 8.58           | 9.22           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 82.78          | 83.18          | 90.15          |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 7.87           | 8.11           | 8.92           |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 15.23          | 14.14          | 14.09          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 9.22           | 8.78           | 9.03           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 12.28          | 11.57          | 11.65          |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 5.10           | 5.09           | 5.44           |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 12.81          | 12.03          | 12.14          |
| D Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 5.53           | 5.48           | 5.81           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 9.86           | 9.23           | 9.43           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 12.56          | 12.60          | 11.74          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 8.24           | 8.45           | 9.32           |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 13.92          | 12.98          | 13.00          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 8.62           | 8.25           | 8.53           |
| I Class distributing (M) (G) share                                  | USD      | 10.12          | 10.13          | 10.74          |
| I Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 10.35          | 10.21          | 10.80          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 14.18          | 13.01          | 12.84          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 11.55          | 10.53          | 10.31          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                      | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup></b> |          |                |                |                |
| Total net assets                                     | USD      | 180,490,667    | 199,234,220    | 305,239,727    |
| Net asset value per:                                 |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                       | USD      | 104.15         | 99.11          | 108.64         |
| A Class non-distributing share AUD hedged            | AUD      | 11.23          | 11.24          | 12.47          |
| C Class non-distributing share                       | USD      | 80.26          | 77.34          | 85.84          |
| D Class non-distributing share                       | USD      | 114.05         | 107.72         | 117.18         |
| E Class non-distributing share                       | USD      | 95.24          | 91.09          | 100.35         |
| <b>United Kingdom Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                     | GBP      | 186,092,009    | 145,576,414    | 164,947,751    |
| Net asset value per:                                 |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share     | GBP      | 96.44          | 97.85          | 97.20          |
| A Class non-distributing share                       | GBP      | 115.79         | 117.34         | 115.18         |
| C Class non-distributing share                       | GBP      | 88.79          | 91.11          | 90.56          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share     | GBP      | 96.72          | 98.11          | 97.40          |
| D Class non-distributing share                       | GBP      | 127.42         | 128.16         | 124.85         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share     | GBP      | 127.42         | 128.16         | 124.85         |
| E Class non-distributing share                       | GBP      | 104.06         | 105.99         | 104.56         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share     | GBP      | 9.97           | -              | -              |
| I Class non-distributing share                       | GBP      | 13.40          | 13.44          | 13.06          |
| X Class non-distributing share                       | GBP      | 139.66         | 139.04         | 134.11         |
| <b>US Basic Value Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                     | USD      | 452,896,915    | 568,671,773    | 734,549,668    |
| Net asset value per:                                 |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                       | USD      | 82.26          | 84.94          | 90.35          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share     | GBP      | 61.66          | 69.44          | 69.57          |
| A Class non-distributing share                       | USD      | 83.33          | 85.77          | 90.92          |
| A Class non-distributing share CNH hedged            | CNH      | 133.74         | 136.61         | 144.54         |
| A Class non-distributing share EUR hedged            | EUR      | 52.53          | 55.60          | 60.88          |
| A Class non-distributing share SGD hedged            | SGD      | 15.73          | 16.49          | 17.66          |
| C Class non-distributing share                       | USD      | 60.56          | 63.13          | 67.75          |
| C Class non-distributing share EUR hedged            | EUR      | 45.44          | 48.70          | 53.99          |
| D Class distributing (A) share                       | USD      | 82.94          | 85.65          | 91.11          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share     | GBP      | 62.14          | 69.98          | 70.12          |
| D Class non-distributing share                       | USD      | 92.67          | 94.67          | 99.60          |
| D Class non-distributing share EUR hedged            | EUR      | 55.72          | 58.54          | 63.59          |
| E Class non-distributing share                       | USD      | 75.96          | 78.59          | 83.72          |
| E Class non-distributing share EUR hedged            | EUR      | 44.67          | 47.52          | 52.29          |
| I Class non-distributing share                       | USD      | 91.50          | 93.24          | 97.84          |
| X Class non-distributing share                       | USD      | 106.14         | 107.34         | 111.79         |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>US Dollar Bond Fund</b>                                          |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 911,486,811    | 693,018,411    | 555,517,455    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                                      | USD      | 18.24          | 17.47          | 16.39          |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 18.25          | 17.48          | 16.39          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                   | GBP      | -              | 9.35           | 9.04           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | -              | 96.01          | 91.95          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 36.61          | 34.47          | 31.52          |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 17.17          | 16.44          | 15.42          |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 27.39          | 26.11          | 24.17          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 18.25          | 17.47          | 16.39          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 38.14          | 35.76          | 32.57          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 11.56          | 11.02          | 10.21          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 33.23          | 31.45          | 28.90          |
| I Class distributing (Q) share                                      | USD      | 10.86          | 10.41          | 9.77           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 12.29          | 11.50          | 10.46          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.95          | 10.50          | 9.85           |
| X Class distributing (Q) share                                      | USD      | 10.79          | 10.35          | 9.71           |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 11.80          | 10.99          | 9.95           |
| <b>US Dollar High Yield Bond Fund</b>                               |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 3,031,279,724  | 2,106,616,767  | 2,489,192,280  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.30          | 10.58          | 10.73          |
| A Class distributing (D) share                                      | USD      | 5.79           | 5.80           | 5.77           |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 5.84           | 5.86           | 5.83           |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                           | AUD      | 11.13          | 11.42          | 11.46          |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                           | CAD      | 9.94           | 10.11          | 10.16          |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                           | EUR      | 9.01           | 9.30           | 9.55           |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                           | GBP      | 9.48           | 9.75           | 9.89           |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                           | NZD      | 10.90          | 11.18          | 11.20          |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                           | SGD      | 9.67           | 9.80           | 9.84           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 8.94           | 9.30           | 9.50           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 88.00          | 90.54          | 91.29          |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 102.59         | 104.11         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 4.95           | 5.07           | 5.13           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 36.96          | 37.90          | 38.85          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 9.06           | 9.40           | 9.60           |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 36.04          | 34.57          | 32.78          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 17.70          | 17.38          | 16.62          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 10.98          | 10.85          | 10.66          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 213.89         | 211.16         | 206.59         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 15.37          | 14.91          | 14.26          |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 5.80           | 5.82           | 5.79           |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 27.70          | 26.90          | 25.83          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.25          | 10.53          | 10.68          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.01          | 10.04          | 9.98           |
| D Class distributing (M) share SGD hedged                           | SGD      | 9.70           | 9.84           | 9.88           |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 18.65          | 18.17          | 17.26          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 11.42          | 11.20          | 10.92          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 227.62         | 223.14         | 216.81         |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 16.14          | 15.55          | 14.77          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 28.79          | 29.90          | 26.52          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 32.91          | 31.72          | 30.24          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 8.89           | 9.12           | 9.25           |
| I Class distributing (M) share                                      | USD      | 9.42           | 9.45           | 9.40           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 15.57          | 14.81          | 13.92          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.72          | 11.47          | 11.13          |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 10.74          | 10.83          | 10.80          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 42.70          | 40.37          | 37.76          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>US Dollar Reserve Fund</b>                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 643,329,670    | 580,794,907    | 573,911,575    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 158.30         | 156.92         | 153.73         |
| A Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 189.12         | 189.25         | 188.94         |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 157.57         | 156.20         | 153.02         |
| D Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 190.61         | 190.44         | 189.81         |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 150.91         | 149.97         | 147.28         |
| E Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 179.72         | 180.30         | 180.45         |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 10.70          | 10.56          | 10.29          |
| <b>US Dollar Short Duration Bond Fund</b>        |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 1,640,867,085  | 1,756,701,574  | 1,968,227,941  |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                   | USD      | 8.63           | 8.56           | 8.41*          |
| A Class distributing (M) share                   | USD      | 8.63           | 8.55           | 8.40*          |
| A Class distributing (M) share SGD hedged        | SGD      | 9.68           | 9.65           | 9.56*          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 14.10          | 13.74          | 13.19*         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.07          | 10.03          | 9.92*          |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 10.48          | 10.21          | -              |
| C Class distributing (D) share                   | USD      | 8.64           | 8.57           | 8.42*          |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 11.29          | 11.14          | 10.82*         |
| D Class distributing (M) share                   | USD      | 9.90           | 9.82           | 9.64*          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 14.49          | 14.07          | 13.45*         |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.04          | 9.96           | 9.82*          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 12.81          | 12.54          | 12.09*         |
| I Class distributing (Q) share                   | USD      | 10.31          | 10.25          | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.04          | 10.72          | 10.24*         |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.08          | 10.00          | 9.85*          |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 15.91          | 15.37          | 14.63*         |
| <b>US Flexible Equity Fund</b>                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 1,102,463,017  | 1,429,807,717  | 1,271,294,132  |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                   | USD      | 42.47          | 35.63          | 37.35          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 26.71          | 23.02          | 24.92          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share | GBP      | 31.85          | 29.14          | 28.77          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 42.45          | 35.62          | 37.34          |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | CNH      | 185.82         | 154.71         | 162.16         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 26.63          | 22.95          | 24.84          |
| A Class non-distributing share JPY hedged        | JPY      | 1,189          | 1,008          | -              |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 13.24          | 11.11          | -              |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 33.76          | 28.68          | 30.44          |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 20.05          | 17.49          | 19.17          |
| D Class distributing (A) share                   | USD      | 44.18          | 36.89          | 38.54          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share | GBP      | 33.14          | 30.17          | 29.70          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 47.35          | 39.43          | 41.03          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 29.69          | 25.40          | 27.28          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 38.97          | 32.86          | 34.62          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 23.58          | 20.42          | 22.22          |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 28.26          | 23.47          | 24.36          |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.77          | 10.04          | 10.75          |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 53.99          | 44.50          | 45.84          |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 12.09          | 10.23          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>US Government Mortgage Fund</b>               |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 145,966,158    | 108,660,201    | 102,424,117    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                   | USD      | 9.41           | 9.25           | 9.02           |
| A Class distributing (M) share                   | USD      | 9.41           | 9.25           | 9.02           |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 20.80          | 19.79          | 18.60          |
| C Class distributing (D) share                   | USD      | 9.93           | 9.76           | 9.52           |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 16.86          | 16.25          | 15.46          |
| D Class distributing (M) share                   | USD      | 9.43           | 9.27           | 9.04           |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 21.62          | 20.50          | 19.19          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 18.90          | 18.08          | 17.07          |
| I Class distributing (M) share                   | USD      | 9.61           | 9.44           | 9.21           |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 10.75          | 10.18          | -              |
| X Class distributing (M) share                   | USD      | 9.60           | 9.43           | 9.20           |
| X Class non-distributing share                   | USD      | -              | -              | 10.37          |
| <b>US Growth Fund</b>                            |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 634,034,618    | 412,534,696    | 465,453,042    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                   | USD      | 41.78          | 30.18          | 29.04*         |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 33.38          | 24.11          | 23.20*         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 28.23          | 20.91          | 20.78*         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 25.06          | 19.74          | 17.89*         |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 16.10          | 11.64          | -              |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 26.05          | 19.06          | 18.56*         |
| D Class distributing (A) share                   | USD      | 41.36          | 29.65          | 28.32*         |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 36.70          | 26.32          | 25.13*         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 27.55          | 21.54          | 19.38*         |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 30.54          | 22.18          | 21.44*         |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 22.93          | 16.40          | 15.63*         |
| <b>US Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>  |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 131,997,505    | 162,743,359    | 228,355,254    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 219.32         | 225.72         | 235.73         |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 12.43          | 13.36          | 14.13          |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 167.60         | 174.67         | 184.70         |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 241.18         | 246.35         | 255.35         |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 197.08         | 203.85         | 213.96         |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 12.31          | 12.54          | 12.96          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>World Bond Fund</b>                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,365,243,468  | 1,375,012,111  | 1,340,682,994  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 61.34          | 60.26          | 55.29          |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 61.19          | 60.11          | 55.15          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 107.70         | 106.35         | 99.04          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | -              | 9.76           | 9.22           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | -              | 100.27         | 93.83          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 10.63          | 10.65          | 9.95           |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 85.13          | 82.58          | 74.68          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 198.89         | 197.72         | 184.41         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 12.41          | 12.25          | 11.28          |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 61.70          | 60.67          | 55.66          |
| D Class distributing (M) share                              | USD      | 61.26          | 60.18          | 55.21          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 89.78          | 86.74          | 78.14          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.80          | 10.72          | 10.01          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 205.03         | 203.02         | 188.60         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 12.48          | 12.27          | 11.26          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 78.50          | 76.53          | 69.56          |
| I Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 10.51          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 11.65          | 11.23          | 10.10          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 96.57          | 92.73          | 83.02          |
| X Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 15.26          | 15.06          | 13.97          |
| X Class non-distributing share DKK hedged                   | DKK      | 121.99         | 119.15         | 110.29         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 216.82         | 213.36         | 197.00         |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 13.49          | 13.18          | 12.02          |
| X Class non-distributing share NOK hedged                   | NOK      | 14.53          | 14.14          | 12.85          |
| X Class non-distributing share NZD hedged                   | NZD      | 12.73          | 12.35          | 11.13          |
| <b>World Energy Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 2,085,847,574  | 1,241,489,805  | 1,653,787,091  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 10.15          | 14.35          | 18.91          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 7.60           | 11.71          | 14.53          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 10.80          | 14.89          | 19.38          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 4.19           | 6.12           | 8.10           |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 3.09           | 4.34           | 5.86           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 2.88           | 4.08           | 5.50           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 5.04           | 6.98           | 9.18           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 3.00           | 4.25           | 5.60           |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 7.06           | 9.73           | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 8.48           | 11.83          | 15.60          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 2.46           | 3.52           | 4.81           |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 10.15          | 14.37          | 18.96          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 7.65           | 11.81          | 14.67          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 12.05          | 16.48          | 21.29          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 3.27           | 4.57           | 6.12           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.16           | 4.43           | 5.94           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 9.81           | 13.58          | 17.77          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 2.70           | 3.84           | 5.21           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 12.01          | 16.39          | 21.12          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.23           | 4.52           | 6.05           |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 6.50           | 8.88           | 11.45          |
| S Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 6.48           | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.64          | 19.77          | 25.23          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>World Financials Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 456,166,910    | 714,481,754    | 1,613,066,299  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 91.35          | 92.35          | 98.29          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.00          | 10.24          | 10.92          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 20.13          | 22.05          | 21.88          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 10.85          | 10.90          | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 21.31          | 21.68          | 23.12          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 22.19          | 24.13          | 23.76          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 24.51          | 24.73          | 26.19          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.28          | 10.22          | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.69          | 14.50          | 15.01          |
| <b>World Gold Fund</b>                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 7,362,416,769  | 5,669,751,562  | 3,488,346,156  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 49.66          | 34.32          | 23.00          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 37.28          | 28.10          | 17.73          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 49.67          | 34.32          | 23.00          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 14.87          | 10.71          | 7.26           |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 7.58           | 5.41           | 3.78           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.32           | 5.22           | 3.62           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 9.61           | 6.66           | 4.50           |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 141.55         | 99.42          | 67.65          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.47           | 5.94           | 4.02           |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 37.29          | 28.10          | 17.74          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 20.45          | 14.14          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 19.18          | 13.67          | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 38.03          | 26.61          | 18.06          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 6.23           | 4.50           | 3.16           |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 52.44          | 35.97          | 23.99          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 55.39          | 37.99          | 25.27          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 8.10           | 5.75           | 3.98           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 8.07           | 5.71           | 3.93           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.99           | 6.25           | 4.20           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 29.94          | 21.29          | 14.41          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 44.63          | 31.00          | 20.88          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 6.87           | 4.92           | 3.43           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 55.29          | 37.83          | 25.10          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 8.19           | 5.78           | 3.97           |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 17.19          | 11.76          | 7.80           |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 66.37          | 44.96          | 29.53          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>World Healthscience Fund</b>                             |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 9,796,456,452  | 4,484,599,299  | 3,505,212,723  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 10.58          | -              | -              |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 56.02          | 46.57          | 44.53          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 18.96          | 16.17          | 15.63          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 159.18         | 131.15         | 125.06         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 192.90         | 160.51         | 154.86         |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,212          | 1,023          | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 19.14          | 16.14          | 15.58          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged | EUR      | 12.92          | 11.01          | 10.87          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 14.91          | 12.40          | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 44.33          | 37.32          | 36.13          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 14.07          | 11.63          | 11.06          |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share            | GBP      | 10.77          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 61.73          | 50.93          | 48.33          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.94          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 50.91          | 42.53          | 40.87          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 12.66          | 10.41          | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.95          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 67.79          | 55.36          | 52.02          |
| <b>World Mining Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 4,826,201,552  | 4,589,072,779  | 5,276,013,669  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 43.77          | 34.57          | 34.35          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 31.97          | 27.53          | 25.77          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 45.80          | 36.03          | 35.36          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 9.09           | 7.52           | 7.53           |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 6.09           | 4.93           | 5.03           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.69           | 2.99           | 3.04           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 8.03           | 6.32           | 6.26           |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 6.75           | 5.42           | 5.43           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 4.15           | 3.33           | 3.31           |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 13.63          | 10.73          | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 11.07          | 8.97           | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 35.19          | 28.03          | 27.86          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.14           | 2.58           | 2.66           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 32.07          | 27.59          | 25.82          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 51.09          | 39.89          | 38.86          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 6.47           | 5.19           | 5.27           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.04           | 3.25           | 3.29           |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 7.16           | 5.70           | 5.67           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 6.39           | 5.09           | 5.02           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 27.41          | 22.09          | 22.09          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 41.26          | 32.62          | 32.18          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.46           | 2.82           | 2.88           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 50.85          | 39.60          | 38.47          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.17           | 3.34           | 3.37           |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 11.46          | -              | -              |
| S Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.25          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 61.95          | 47.76          | 45.94          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.54           | 3.61           | 3.60           |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2020 | 31 August 2019 | 31 August 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>World Real Estate Securities Fund</b>                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 172,116,564    | 175,764,147    | 236,351,532    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 102.38*        | 113.99*        | 109.92         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 10.01*         | 11.18*         | 10.70          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 104.84*        | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 10.47*         | -              | -              |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 14.30*         | 15.45*         | 14.35          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 11.71*         | 12.56*         | 11.57          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.16*         | 11.25*         | 10.74          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 11.56*         | 12.55*         | 11.72          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 12.53*         | 13.30*         | 12.14          |
| X Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 9.97*          | 11.12*         | 10.27          |
| <b>World Technology Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 7,167,899,894  | 1,854,552,496  | 1,522,419,096  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 64.61          | 38.93          | 36.44          |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,822          | 1,111          | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 17.70          | 10.80          | 10.24          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged | EUR      | 18.25          | 11.26          | 10.90          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 19.63          | 11.84          | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 50.88          | 31.04          | 29.42          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 70.42          | 42.12          | 39.13          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.45          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 59.23          | 35.87          | 33.75          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 25.87          | 15.43          | 14.30          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 18.93          | 11.57          | 11.08          |
| I Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 19.42          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 24.04          | 14.23          | 13.09          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

[次へ](#)

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020

| Fund Name                                                                          | Note        | BlackRock<br>Global<br>Funds<br>Combined<br>USD | ASEAN<br>Leaders<br>Fund<br>USD | Asia Pacific<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                            |             | 130,413,779,540                                 | 241,472,793                     | 284,216,506                                     |
| Income                                                                             |             |                                                 |                                 |                                                 |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 21,830,727                                      | -                               | 12,697                                          |
| Bond interest, net of withholding taxes                                            | 2(b)        | 1,787,662,771                                   | -                               | -                                               |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 128,957,271                                     | -                               | -                                               |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | 213,394                                         | -                               | -                                               |
| Equity linked note income                                                          | 2(c)        | 179,773,043                                     | -                               | -                                               |
| Interest from money market deposits                                                | 2(b)        | 9,132,052                                       | -                               | -                                               |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes                      | 2(b)        | 39,602,755                                      | 160,195                         | 51,323                                          |
| Dividends, net of withholding taxes                                                | 2(b)        | 1,055,429,423                                   | 5,475,724                       | 7,582,726                                       |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | 3,610,790                                       | 133,000                         | 83,651                                          |
| Securities lending income                                                          | 2(b)        | 20,017,305                                      | 1,857                           | 27,891                                          |
| Management fee rebate                                                              | 5           | 2,749,422                                       | -                               | -                                               |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>2(b)</b> | <b>3,248,978,953</b>                            | <b>5,770,776</b>                | <b>7,758,288</b>                                |
| Expenses                                                                           |             |                                                 |                                 |                                                 |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 2,995,606                                       | 92,012                          | -                                               |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | 1,951,722                                       | 108                             | 18,149                                          |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 143,887,063                                     | -                               | -                                               |
| Negative yield on financial assets                                                 | 2(b)        | 491,298                                         | -                               | -                                               |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | 855,478                                         | -                               | -                                               |
| Annual service charge                                                              | 7           | 205,790,412                                     | 124,464                         | 616,333                                         |
| Custodian and depositary fees                                                      | 2(h), 8     | 31,804,042                                      | 119,018                         | 137,917                                         |
| Distribution fees                                                                  | 6           | 68,118,952                                      | -                               | 126,274                                         |
| Tax                                                                                | 9           | 48,927,563                                      | 27,908                          | 113,087                                         |
| Management fees                                                                    | 5           | 1,267,708,079                                   | 529,745                         | 3,562,476                                       |
| Less Management fee waiver                                                         | 5           | (652,872)                                       | -                               | -                                               |
| <b>Total expenses</b>                                                              |             | <b>1,771,877,343</b>                            | <b>893,255</b>                  | <b>4,574,236</b>                                |
| <b>Net income/(deficit)</b>                                                        |             | <b>1,477,101,610</b>                            | <b>4,877,521</b>                | <b>3,184,052</b>                                |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                       |             |                                                 |                                 |                                                 |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 1,670,068,996                                   | (16,971,511)                    | (12,016,492)                                    |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | 90,182,858                                      | -                               | -                                               |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | (17,459,993)                                    | (1,974,367)                     | (308,750)                                       |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | 276,376,416                                     | 2,203,187                       | (220,807)                                       |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | 325,493,908                                     | -                               | -                                               |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | (91,851,641)                                    | -                               | -                                               |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 199,315,897                                     | (1,668)                         | 312,594                                         |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | (29,026,743)                                    | (33,863)                        | (226,845)                                       |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>                       |             | <b>2,423,099,698</b>                            | <b>(16,778,222)</b>             | <b>(12,460,300)</b>                             |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                           |             |                                                 |                                 |                                                 |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 9,969,353,927                                   | (30,819,059)                    | 25,596,272                                      |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | (1,024,619)                                     | -                               | -                                               |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | 5,165,906                                       | 92,141                          | 9,312                                           |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | 69,267,381                                      | (218,440)                       | -                                               |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | 84,285,946                                      | -                               | -                                               |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | 55,651,493                                      | -                               | -                                               |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 379,159,646                                     | -                               | 1,469,716                                       |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | 4,481,834                                       | 10,877                          | 9,886                                           |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>           |             | <b>10,566,341,514</b>                           | <b>(30,934,481)</b>             | <b>27,085,186</b>                               |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>                 |             | <b>14,466,542,822</b>                           | <b>(42,835,182)</b>             | <b>17,808,938</b>                               |
| Movements in share capital                                                         |             |                                                 |                                 |                                                 |
| Net receipts as a result of issue of shares                                        |             | 79,086,794,953                                  | 23,277,819                      | 109,367,839                                     |
| Net payments as a result of repurchase of shares                                   |             | (76,754,361,977)                                | (40,392,803)                    | (169,882,264)                                   |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b> |             | <b>2,332,432,976</b>                            | <b>(17,114,984)</b>             | <b>(60,514,425)</b>                             |
| Dividends declared                                                                 | 16          | (1,032,268,183)                                 | -                               | (5,439,853)                                     |
| Foreign exchange adjustment                                                        | 2(e)        | 2,966,560,948*                                  | -                               | -                                               |
| <b>Net assets at the end of the year</b>                                           |             | <b>149,147,048,103</b>                          | <b>181,522,627</b>              | <b>236,071,166</b>                              |

\* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 2,966,560,948 represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Fund.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020 continued

| Fund Name                                                                   | Note    | Asian<br>Dragon<br>Fund<br>USD | Asian<br>Growth<br>Leaders<br>Fund<br>USD | Asian<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | 2,329,720,395                  | 2,319,898,424                             | 24,294,941                                 |
| Income                                                                      |         |                                |                                           |                                            |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 106,433                        | -                                         | 9,173                                      |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | -                              | -                                         | 5,143,743                                  |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | 453,189                        | 970,558                                   | -                                          |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | 37,604,917                     | 30,363,537                                | -                                          |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | 135,210                        | 243,866                                   | -                                          |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 153,795                        | 107,127                                   | 17,991                                     |
| Management fee rebate                                                       | 5       | -                              | -                                         | -                                          |
| Total income                                                                | 2(b)    | 38,453,544                     | 31,685,088                                | 5,170,907                                  |
| Expenses                                                                    |         |                                |                                           |                                            |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                              | 8,396                                     | -                                          |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | 89,846                         | -                                         | -                                          |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | 45,359                         | -                                         | -                                          |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Annual service charge                                                       | 7       | 4,992,378                      | 4,516,617                                 | 46,112                                     |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 932,400                        | 750,538                                   | 24,015                                     |
| Distribution fees                                                           | 6       | 816,678                        | 177,162                                   | 5,164                                      |
| Tax                                                                         | 9       | 967,176                        | 820,224                                   | 23,115                                     |
| Management fees                                                             | 5       | 22,648,454                     | 20,622,079                                | 234,910                                    |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                              | -                                         | -                                          |
| Total expenses                                                              |         | 30,492,291                     | 26,895,016                                | 333,316                                    |
| Net income/(deficit)                                                        |         | 7,961,253                      | 4,790,072                                 | 4,837,591                                  |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                                |                                           |                                            |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 105,616,770                    | 12,796,452                                | 89,110                                     |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | (103,778)                      | (6,270,958)                               | -                                          |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (209,874)                      | 11,080,413                                | (558)                                      |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                              | -                                         | (46,871)                                   |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | 1,240,025                      | 1,897,850                                 | 191,122                                    |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (242,780)                      | (955,245)                                 | 94,317                                     |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | 106,300,363                    | 18,548,512                                | 327,120                                    |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                                |                                           |                                            |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 218,998,476                    | 283,116,918                               | 3,878,669                                  |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | 145,288                        | 175,087                                   | -                                          |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | -                              | (117,130)                                 | -                                          |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | 2,589,484                      | 2,729,642                                 | 416,039                                    |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | 42,696                         | 129,847                                   | 6,326                                      |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | 221,775,944                    | 286,034,364                               | 4,301,034                                  |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | 336,037,560                    | 309,372,948                               | 9,465,745                                  |
| Movements in share capital                                                  |         |                                |                                           |                                            |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 700,652,409                    | 348,621,169                               | 168,392,711                                |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (1,303,608,277)                | (1,500,578,171)                           | (15,682,937)                               |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | (602,955,868)                  | (1,151,957,002)                           | 152,709,774                                |
| Dividends declared                                                          | 16      | (3,994,390)                    | (143,167)                                 | (1,875,486)                                |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                              | -                                         | -                                          |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 2,058,807,697                  | 1,477,171,203                             | 184,594,974                                |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

| Asian<br>Multi-<br>Asset Income<br>Fund(1)<br>USD | Asian<br>Tiger<br>Bond<br>Fund<br>USD | China<br>A-Share<br>Fund(2)<br>USD | China<br>Bond<br>Fund<br>CNH | China<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD | China<br>Fund<br>USD | Circular<br>Economy<br>Fund(2)<br>USD | Continental<br>European<br>Flexible<br>Fund<br>EUR | Dynamic<br>High<br>Income<br>Fund<br>USD |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 85,661,580                                        | 3,017,400,996                         | -                                  | 1,332,623,956                | 18,001,539                                 | 1,204,217,646        | -                                     | 3,554,480,459                                      | 3,035,244,731                            |
| 36,658                                            | 745,188                               | 1,006                              | 315,718                      | 700                                        | 9,971                | 1,045                                 | -                                                  | 1,466,777                                |
| 2,281,431                                         | 154,443,556                           | -                                  | 195,293,955                  | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 96,371,716                               |
| 25,537                                            | 517,663                               | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 72,532                                   |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 81,973,590                               |
| -                                                 | -                                     | -                                  | 1,894,952                    | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| 4,341                                             | -                                     | 1,828                              | -                            | 4,085                                      | 134,838              | 10,217                                | -                                                  | 6,433,672                                |
| 823,030                                           | -                                     | 175,644                            | -                            | 234,597                                    | 14,428,801           | 466,266                               | 39,802,131                                         | 14,830,487                               |
| 1,040                                             | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 1,998                                    |
| 3,687                                             | 722,471                               | -                                  | 590,806                      | 3,650                                      | 274,517              | 5,737                                 | 659,179                                            | 270,980                                  |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 526,125                                  |
| 3,175,724                                         | 156,428,878                           | 178,478                            | 198,095,431                  | 243,032                                    | 14,848,127           | 483,265                               | 40,461,310                                         | 201,947,877                              |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | 83,901                                             | -                                        |
| 46                                                | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 4,143                                    |
| 20,594                                            | 549,210                               | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 1,998,341                                |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| (138,280)                                         | 4,649,602                             | (7,681)                            | 4,286,661                    | 12,982                                     | 2,412,181            | (21,116)                              | 7,427,629                                          | 6,475,088                                |
| 155,656                                           | 538,912                               | 23,380                             | 1,475,600                    | 22,829                                     | 514,217              | 27,916                                | 630,433                                            | 683,555                                  |
| -                                                 | 395,671                               | 8                                  | 3,389,652                    | 4,281                                      | 220,182              | 5,473                                 | 1,213,071                                          | 26,548                                   |
| 7,758                                             | 1,560,687                             | 1,057                              | 1,930,801                    | 2,708                                      | 475,054              | 17,793                                | 1,520,837                                          | 1,539,952                                |
| 82,402                                            | 29,826,584                            | 589                                | 22,926,156                   | 25,779                                     | 14,717,181           | 139,195                               | 36,670,365                                         | 47,603,088                               |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| 128,176                                           | 37,520,666                            | 17,353                             | 34,008,870                   | 68,579                                     | 18,338,815           | 169,261                               | 47,546,236                                         | 58,330,715                               |
| 3,047,548                                         | 118,908,212                           | 161,125                            | 164,086,561                  | 174,453                                    | (3,490,688)          | 314,004                               | (7,084,926)                                        | 143,617,162                              |
| 2,491,006                                         | 21,220,246                            | 481,251                            | 37,973,966                   | (1,371,727)                                | 14,067,796           | (521,342)                             | 133,324,991                                        | (329,327,109)                            |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| (3,913)                                           | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | (21,750)                                 |
| (383,042)                                         | (7,250,389)                           | -                                  | (357,129)                    | -                                          | (630,898)            | -                                     | 9,909,791                                          | 50,082,867                               |
| -                                                 | (341,857)                             | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | (475,253)                                |
| 250,273                                           | 281,648                               | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | 13,925,815                               |
| (113,543)                                         | 17,295,388                            | 835                                | 56,023,093                   | 42,773                                     | 3,609,562            | (523,084)                             | (6,095,449)                                        | 15,464,282                               |
| (61,878)                                          | (2,396,261)                           | 3,595                              | (4,713,409)                  | (598)                                      | 158,772              | 428,218                               | 407,362                                            | 9,355                                    |
| 2,178,903                                         | 28,808,775                            | 485,681                            | 88,926,521                   | (1,329,552)                                | 17,205,232           | (616,208)                             | 137,546,695                                        | (250,341,793)                            |
| 1,334,976                                         | 44,810,554                            | 2,897,399                          | (85,456,893)                 | 6,918,246                                  | 400,897,591          | 9,459,919                             | 465,603,811                                        | 51,866,634                               |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| 894                                               | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | (22,781)                                 |
| (123,296)                                         | (1,820,506)                           | -                                  | (405,774)                    | -                                          | -                    | -                                     | (172,660)                                          | 9,420,334                                |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| 260,736                                           | (644,332)                             | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| 77,821                                            | 24,327,280                            | 418                                | 59,308,704                   | 16,112                                     | 3,059,508            | 234,178                               | (9,415,656)                                        | 28,911,600                               |
| 4,828                                             | 277,383                               | -                                  | (2,417,102)                  | 4                                          | 11,044               | (705,548)                             | (13,241)                                           | 1,250,628                                |
| 1,555,959                                         | 66,950,379                            | 2,897,817                          | (28,971,065)                 | 6,934,362                                  | 403,968,143          | 8,988,549                             | 456,002,254                                        | 91,426,415                               |
| 6,782,410                                         | 214,667,366                           | 3,544,623                          | 224,042,017                  | 5,779,263                                  | 417,682,687          | 8,686,345                             | 586,464,023                                        | (15,298,216)                             |
| 293,226                                           | 3,291,444,113                         | 10,301,532                         | 11,778,212,351               | 1,845,092                                  | 676,169,059          | 863,631,179                           | 2,187,155,967                                      | 1,958,680,327                            |
| (8,340,543)                                       | (2,204,979,810)                       | (200,303)                          | (1,101,695,324)              | (5,202,399)                                | (1,117,343,445)      | (1,930,283)                           | (1,752,058,056)                                    | (1,496,346,200)                          |
| (8,047,317)                                       | 1,086,464,303                         | 10,101,229                         | 10,676,517,027               | (3,357,307)                                | (441,174,386)        | 861,700,896                           | 435,097,911                                        | 462,334,127                              |
| (452)                                             | (100,508,233)                         | -                                  | (154,814,666)                | -                                          | (229)                | -                                     | (929,337)                                          | (208,929,171)                            |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| -                                                 | -                                     | -                                  | -                            | -                                          | -                    | -                                     | -                                                  | -                                        |
| 84,396,221                                        | 4,218,024,432                         | 13,645,852                         | 12,078,368,334               | 20,423,495                                 | 1,180,725,718        | 870,387,241                           | 4,575,113,056                                      | 3,273,351,471                            |



# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020 continued

| Fund Name                                                                   | Note    | Emerging<br>Europe<br>Fund<br>EUR | Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Corporate Bond<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | 704,309,274                       | 2,507,309,087                              | 284,091,831                                          |
| Income                                                                      |         |                                   |                                            |                                                      |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                                 | 1,387,203                                  | 36,465                                               |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | -                                 | 100,699,298                                | 17,353,726                                           |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                                 | 562,506                                    | 8                                                    |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | -                                 | -                                          | 220,355                                              |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | 20,356,020                        | -                                          | -                                                    |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 484,336                           | 341,413                                    | 167,391                                              |
| Management fee rebate                                                       | 5       | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Total income                                                                | 2(b)    | 20,840,356                        | 102,990,420                                | 17,777,945                                           |
| Expenses                                                                    |         |                                   |                                            |                                                      |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 15,531                            | -                                          | -                                                    |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                                 | 4,133,516                                  | 214,511                                              |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Annual service charge                                                       | 7       | 1,134,278                         | 2,185,562                                  | 211,709                                              |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 419,115                           | 331,635                                    | 72,700                                               |
| Distribution fees                                                           | 6       | 185,297                           | 932,982                                    | 76,296                                               |
| Tax                                                                         | 9       | 287,351                           | 601,776                                    | 81,488                                               |
| Management fees                                                             | 5       | 10,430,979                        | 17,246,852                                 | 1,457,731                                            |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Total expenses                                                              |         | 12,472,551                        | 25,432,323                                 | 2,114,435                                            |
| Net income/(deficit)                                                        |         | 8,367,805                         | 77,558,097                                 | 15,663,510                                           |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                                   |                                            |                                                      |
| Investments                                                                 | 2(a)    | (64,342,821)                      | (6,357,649)                                | (2,173,549)                                          |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (1,202,275)                       | 5,895,414                                  | (166,867)                                            |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                                 | (1,277,141)                                | -                                                    |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                                 | 12,124,810                                 | 478,431                                              |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | 1,210,357                         | 19,102,331                                 | 3,524,120                                            |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (463,169)                         | (27,600)                                   | 1,203,231                                            |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | (64,797,908)                      | 29,460,165                                 | 2,865,366                                            |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                                   |                                            |                                                      |
| Investments                                                                 | 2(a)    | (45,418,119)                      | (58,672,525)                               | 13,376,551                                           |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | -                                 | 414,979                                    | 1,182                                                |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                                 | (4,053,369)                                | (556,027)                                            |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (1,246,583)                       | 19,763,022                                 | 708,222                                              |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | 8,726                             | (26,995)                                   | 789                                                  |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | (46,655,976)                      | (42,574,888)                               | 13,530,717                                           |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | (103,086,079)                     | 64,443,374                                 | 32,059,593                                           |
| Movements in share capital                                                  |         |                                   |                                            |                                                      |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 174,979,583                       | 1,011,257,670                              | 374,989,993                                          |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (252,945,170)                     | (1,845,785,384)                            | (162,421,873)                                        |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | (77,965,587)                      | (834,527,714)                              | 212,568,120                                          |
| Dividends declared                                                          | 16      | (127,403)                         | (20,926,091)                               | (82,141)                                             |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                                 | -                                          | -                                                    |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 523,130,205                       | 1,716,298,656                              | 528,637,403                                          |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

| Emerging<br>Equity Income<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets Local<br>Currency Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets Blended<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets Local<br>Currency Bond<br>Fund<br>USD | ESG Fixed<br>Income Global<br>Opportunities<br>Fund <sup>(2)</sup><br>EUR | ESG<br>Multi-Asset<br>Fund<br>EUR |
|------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 481,814,257                              | 801,571,196                        | 3,931,415,172                                             | 32,802,249                                             | 281,565,129                                    | 28,089,074                                                  | 263,078,766                                                   | -                                                                         | 560,739,620                       |
| -                                        | 127,960                            | 930,578                                                   | 3,532                                                  | 173,817                                        | -                                                           | 73,858                                                        | -                                                                         | -                                 |
| -                                        | -                                  | 198,118,921                                               | 1,608,286                                              | 14,712,067                                     | 1,390,697                                                   | 13,621,340                                                    | 4,062,903                                                                 | 2,271,898                         |
| -                                        | -                                  | 3,406,075                                                 | 372,128                                                | 57,738                                         | -                                                           | 235,784                                                       | 198,924                                                                   | 86,315                            |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| 392,166                                  | 1,186,453                          | -                                                         | -                                                      | -                                              | 22,019                                                      | -                                                             | -                                                                         | 2,230,039                         |
| 12,651,649                               | 20,331,006                         | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | 65,586                                                                    | 6,333,608                         |
| 555,066                                  | 1,531,815                          | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| 37,978                                   | 119,524                            | 130,088                                                   | 7,896                                                  | 53,396                                         | 17,106                                                      | 5,982                                                         | 634                                                                       | 84,320                            |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | 197,044                           |
| 13,636,859                               | 23,296,758                         | 202,585,662                                               | 1,991,842                                              | 14,997,018                                     | 1,429,822                                                   | 13,936,964                                                    | 4,328,047                                                                 | 11,203,224                        |
| 1,751                                    | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | 6,270                                                       | -                                                             | 85,533                                                                    | 517,545                           |
| 262,755                                  | 1,449,336                          | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| -                                        | -                                  | 3,080,221                                                 | 893,379                                                | 468,916                                        | 22,274                                                      | 208,671                                                       | 231,045                                                                   | 80,987                            |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| 658,294                                  | 1,756,343                          | 2,635,509                                                 | (103,227)                                              | 85,334                                         | (3,430)                                                     | 74,470                                                        | (2,335)                                                                   | 1,131,607                         |
| 327,067                                  | 699,135                            | 2,878,218                                                 | 128,364                                                | 37,380                                         | 20,584                                                      | 249,411                                                       | 94,462                                                                    | 288,054                           |
| 69,478                                   | 565,090                            | 262,409                                                   | 358                                                    | 6,530                                          | 4,795                                                       | 279                                                           | 8                                                                         | 1,494,283                         |
| 135,853                                  | 362,343                            | 802,730                                                   | 6,266                                                  | 34,319                                         | 3,958                                                       | 25,391                                                        | 24,604                                                                    | 312,216                           |
| 2,544,983                                | 10,452,659                         | 17,286,090                                                | 23,793                                                 | 1,860,721                                      | 21,303                                                      | 356,057                                                       | 13,767                                                                    | 6,736,450                         |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| 4,000,181                                | 15,284,906                         | 26,945,177                                                | 948,933                                                | 2,493,200                                      | 75,754                                                      | 914,279                                                       | 447,084                                                                   | 10,561,142                        |
| 9,636,678                                | 8,011,852                          | 175,640,485                                               | 1,042,909                                              | 12,503,818                                     | 1,354,068                                                   | 13,022,685                                                    | 3,880,963                                                                 | 642,082                           |
| (14,071,507)                             | 7,736,161                          | (221,614,352)                                             | (709,833)                                              | 3,556,875                                      | 464,304                                                     | (7,399,523)                                                   | (4,067,916)                                                               | 14,911,373                        |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| 1,508,163                                | (1,820,608)                        | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| (165,672)                                | 17,358,473                         | 9,068,553                                                 | 202,550                                                | 624,223                                        | (38,031)                                                    | 616,144                                                       | (3,230,217)                                                               | 19,045,379                        |
| -                                        | -                                  | (4,464,585)                                               | (156,562)                                              | (283,637)                                      | -                                                           | (392,838)                                                     | 2,448,044                                                                 | 3,866,631                         |
| -                                        | -                                  | 9,334,866                                                 | 2,534,653                                              | 2,648,678                                      | 46,653                                                      | 407,494                                                       | (359,720)                                                                 | (2,115,500)                       |
| 1,068,567                                | 3,845,540                          | (40,074,180)                                              | (349,821)                                              | 11,113,788                                     | 201,916                                                     | (2,130,235)                                                   | 29,848,596                                                                | (5,364,838)                       |
| (860,480)                                | (3,540,292)                        | 3,827,650                                                 | 609,110                                                | (210,450)                                      | (5,935)                                                     | 584,905                                                       | 2,159,011                                                                 | (2,769,683)                       |
| (12,520,929)                             | 23,579,274                         | (243,922,048)                                             | 2,130,097                                              | 17,449,477                                     | 668,907                                                     | (8,314,053)                                                   | 26,797,798                                                                | 27,573,362                        |
| 31,749,996                               | 103,537,963                        | 20,960,590                                                | 1,998,562                                              | 973,153                                        | 355,329                                                     | (4,439,318)                                                   | (10,476,083)                                                              | 30,966,669                        |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | 634,172                                                                   | -                                 |
| 577,821                                  | 2,385,471                          | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| 1,216,687                                | 282,963                            | 770,815                                                   | 97,753                                                 | 116,012                                        | -                                                           | 52,183                                                        | (1,093,126)                                                               | 5,005,701                         |
| -                                        | -                                  | 822,261                                                   | -                                                      | -                                              | -                                                           | 78,501                                                        | 714,075                                                                   | (692,681)                         |
| -                                        | -                                  | (3,238,234)                                               | (582,624)                                              | (837,200)                                      | (42,654)                                                    | 154,633                                                       | 711,336                                                                   | 2,214,430                         |
| 268,114                                  | 141,865                            | 15,366,128                                                | (288,740)                                              | 8,016,675                                      | 60,782                                                      | (193,096)                                                     | 2,716,517                                                                 | 4,097,951                         |
| 26,753                                   | (36,724)                           | 1,382,881                                                 | 6,098                                                  | (3,617)                                        | 268                                                         | 159,659                                                       | (701,832)                                                                 | (110,911)                         |
| 33,839,371                               | 106,311,538                        | 36,064,441                                                | 1,231,049                                              | 8,265,023                                      | 373,725                                                     | (4,187,438)                                                   | (7,494,941)                                                               | 41,481,159                        |
| 30,955,120                               | 137,902,664                        | (32,217,122)                                              | 4,404,055                                              | 38,218,318                                     | 2,396,700                                                   | 521,194                                                       | 23,183,820                                                                | 69,696,603                        |
| 143,797,754                              | 1,379,316,457                      | 893,065,078                                               | 14,843,568                                             | 84,051,017                                     | 10,547,517                                                  | 26,803,409                                                    | 644,064,247                                                               | 812,034,533                       |
| (151,585,851)                            | (1,007,121,358)                    | (2,349,268,020)                                           | (11,481,174)                                           | (35,181,476)                                   | (1,432,292)                                                 | (66,166,713)                                                  | (52,255,482)                                                              | (326,012,973)                     |
| (7,788,097)                              | 372,195,099                        | (1,456,202,942)                                           | 3,362,394                                              | 48,869,541                                     | 9,115,225                                                   | (39,363,304)                                                  | 591,808,765                                                               | 486,021,560                       |
| (1,388,685)                              | (229,474)                          | (29,535,875)                                              | (106)                                                  | (2,050)                                        | (4,999)                                                     | (1,354)                                                       | -                                                                         | (104,839)                         |
| -                                        | -                                  | -                                                         | -                                                      | -                                              | -                                                           | -                                                             | -                                                                         | -                                 |
| 503,592,595                              | 1,311,439,485                      | 2,413,459,233                                             | 40,568,592                                             | 368,650,938                                    | 39,596,000                                                  | 224,235,302                                                   | 614,992,585                                                               | 1,116,352,944                     |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020 continued

| Fund Name                                                                   | Note    | Euro<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Reserve<br>Fund<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | 5,630,335,309               | 2,980,522,109                            | 93,146,101                     |
| Income                                                                      |         |                             |                                          |                                |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                           | -                                        | -                              |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | 46,616,521                  | 38,215,497                               | -                              |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 2,128,727                   | 3,706,577                                | -                              |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | -                           | -                                        | -                              |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | -                           | 2,327,853                                | -                              |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | -                           | -                                        | -                              |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 402,310                     | 268,056                                  | -                              |
| Management fee rebate                                                       | 5       | -                           | 157,605                                  | -                              |
| Total income                                                                | 2(b)    | 49,147,558                  | 44,675,588                               | -                              |
| Expenses                                                                    |         |                             |                                          |                                |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 236,536                     | 95,672                                   | 947                            |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 3,156,657                   | 4,537,683                                | -                              |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | -                           | -                                        | 400,666                        |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Annual service charge                                                       | 7       | 4,356,551                   | 2,303,290                                | 78,008                         |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 1,171,906                   | 605,391                                  | 38,198                         |
| Distribution fees                                                           | 6       | 825,384                     | 572,753                                  | 49,933                         |
| Tax                                                                         | 9       | 1,354,578                   | 731,937                                  | 10,569                         |
| Management fees                                                             | 5       | 22,729,697                  | 12,945,384                               | 440,814                        |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                           | -                                        | (440,792)                      |
| Total expenses                                                              |         | 33,831,309                  | 21,792,110                               | 578,343                        |
| Net income/(deficit)                                                        |         | 15,316,249                  | 22,883,478                               | (578,343)                      |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                             |                                          |                                |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 177,808,774                 | 48,056,047                               | (1,116)                        |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (5,873,325)                 | (10,839,453)                             | -                              |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | 6,076,836                   | 3,669,694                                | -                              |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | (40,907,280)                | (7,570,200)                              | -                              |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (23,814,234)                | (2,128,870)                              | -                              |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (5,352,665)                 | (2,200,287)                              | -                              |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | 107,938,106                 | 28,986,931                               | (1,116)                        |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                             |                                          |                                |
| Investments                                                                 | 2(a)    | (228,225,556)               | (79,899,014)                             | (34,905)                       |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                           | -                                        | -                              |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | 7,050,717                   | 12,670,988                               | -                              |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | (1,295,017)                 | (450,463)                                | -                              |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | 18,515,019                  | (1,701,401)                              | -                              |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (6,490,317)                 | 3,270,433                                | -                              |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (385,191)                   | (277,988)                                | -                              |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | (210,830,345)               | (66,387,445)                             | (34,905)                       |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | (87,575,990)                | (14,517,036)                             | (614,364)                      |
| Movements in share capital                                                  |         |                             |                                          |                                |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 2,849,094,975               | 1,889,627,089                            | 120,675,055                    |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (3,263,888,409)             | (1,367,678,020)                          | (92,802,726)                   |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | (414,793,434)               | 521,949,069                              | 27,872,329                     |
| Dividends declared                                                          | 16      | (739,179)                   | (4,420,358)                              | -                              |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                           | -                                        | -                              |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 5,127,226,706               | 3,483,533,784                            | 120,404,066                    |

| Euro Short<br>Duration<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro-<br>Markets<br>Fund<br>EUR | European<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>EUR | European<br>Focus<br>Fund<br>EUR | European<br>Fund<br>EUR | European<br>High<br>Yield Bond<br>Fund<br>EUR | European<br>Special<br>Situations<br>Fund<br>EUR | European<br>Value<br>Fund<br>EUR | FinTech<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| 11,604,394,805                                | 1,862,526,676                   | 1,715,398,088                               | 391,029,713                      | 1,146,597,659           | 70,509,445                                    | 1,253,130,898                                    | 865,538,450                      | 39,175,521             |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 51,145,952                                    | -                               | -                                           | -                                | -                       | 4,417,743                                     | -                                                | -                                | -                      |
| 8,179,278                                     | -                               | -                                           | -                                | -                       | 121,869                                       | -                                                | -                                | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 416,012                                       | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | 12,156                 |
| -                                             | 21,256,980                      | 48,769,896                                  | 4,389,535                        | 12,373,429              | 6,197                                         | 15,412,318                                       | 15,829,501                       | 408,889                |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 478,873                                       | 264,228                         | 401,511                                     | 53,402                           | 193,996                 | 48,084                                        | 169,683                                          | 162,281                          | 52,761                 |
| 137,030                                       | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 60,357,145                                    | 21,521,208                      | 49,171,407                                  | 4,442,937                        | 12,567,425              | 4,593,893                                     | 15,582,001                                       | 15,991,782                       | 473,806                |
| 442,898                                       | 25,891                          | 30,891                                      | 6,247                            | 19,522                  | 23,367                                        | 18,960                                           | 10,302                           | 2,568                  |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 6,906,281                                     | -                               | -                                           | -                                | -                       | 33,782                                        | -                                                | -                                | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 5,438,403                                     | 3,332,135                       | 3,912,278                                   | 921,157                          | 2,084,984               | 93,710                                        | 2,214,593                                        | 1,483,319                        | 69,760                 |
| 2,135,517                                     | 253,616                         | 273,710                                     | 90,620                           | 183,492                 | 42,705                                        | 177,943                                          | 102,425                          | 35,685                 |
| 1,712,374                                     | 576,760                         | 1,281,568                                   | 765,051                          | 548,689                 | 74,528                                        | 551,847                                          | 382,635                          | 80,872                 |
| 2,782,763                                     | 625,855                         | 724,590                                     | 164,113                          | 409,288                 | 32,584                                        | 430,128                                          | 262,630                          | 24,419                 |
| 46,325,563                                    | 19,239,686                      | 21,565,520                                  | 4,693,117                        | 11,269,737              | 417,804                                       | 13,399,521                                       | 8,094,277                        | 431,920                |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 65,743,799                                    | 24,053,943                      | 27,788,557                                  | 6,640,305                        | 14,515,712              | 718,480                                       | 16,792,992                                       | 10,335,588                       | 645,224                |
| (5,386,654)                                   | (2,532,735)                     | 21,382,850                                  | (2,197,368)                      | (1,948,287)             | 3,875,413                                     | (1,210,991)                                      | 5,656,194                        | (171,418)              |
| 96,083,050                                    | 14,050,731                      | (12,765,093)                                | 17,303,471                       | 62,262,227              | (213,428)                                     | 28,388,232                                       | (28,956,469)                     | 2,900,415              |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | 2,261                                         | -                                                | -                                | -                      |
| (44,869,973)                                  | -                               | -                                           | (447,633)                        | (1,415,480)             | (90,942)                                      | -                                                | -                                | -                      |
| 13,019,449                                    | -                               | -                                           | -                                | -                       | 42,345                                        | -                                                | -                                | -                      |
| (56,035,792)                                  | -                               | -                                           | -                                | -                       | (1,139)                                       | -                                                | -                                | -                      |
| (10,504,099)                                  | 735,227                         | (11,504,194)                                | 826,449                          | 966,194                 | (214,823)                                     | (2,052,971)                                      | (1,239,562)                      | 712,586                |
| (14,962,784)                                  | (219,984)                       | (15,046)                                    | 94,990                           | 335,015                 | 281,036                                       | (134,415)                                        | (230,758)                        | 40,376                 |
| (17,270,149)                                  | 14,565,974                      | (24,284,333)                                | 17,777,277                       | 62,147,956              | (194,690)                                     | 26,200,846                                       | (30,426,789)                     | 3,653,377              |
| (143,307,107)                                 | 71,524,992                      | 6,736,382                                   | 39,442,316                       | 114,456,418             | (691,069)                                     | 82,115,587                                       | 44,456,143                       | 19,061,051             |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 57,871,495                                    | -                               | -                                           | (5,170)                          | (17,430)                | 55,687                                        | -                                                | -                                | -                      |
| (3,526,592)                                   | -                               | -                                           | -                                | -                       | 49,119                                        | -                                                | -                                | -                      |
| 29,262,655                                    | -                               | -                                           | -                                | -                       | (56,041)                                      | -                                                | -                                | -                      |
| 13,173,941                                    | (2,086,252)                     | (8,035,647)                                 | (238,173)                        | (3,582,190)             | 197,505                                       | (2,632,680)                                      | (1,255,120)                      | 322,957                |
| (615,673)                                     | 3,001                           | 17,013                                      | (4,374)                          | 1,137                   | (5,209)                                       | (13,322)                                         | (12,426)                         | 13,652                 |
| (47,141,281)                                  | 69,441,741                      | (1,282,252)                                 | 39,194,599                       | 110,857,935             | (450,008)                                     | 79,469,585                                       | 43,188,597                       | 19,397,660             |
| (69,798,084)                                  | 81,474,980                      | (4,183,735)                                 | 54,774,508                       | 171,057,604             | 3,230,715                                     | 104,459,440                                      | 18,418,002                       | 22,879,619             |
| 4,875,733,674                                 | 480,029,132                     | 659,135,028                                 | 24,687,086                       | 207,149,875             | 84,931,930                                    | 519,171,809                                      | 203,224,198                      | 79,687,377             |
| (6,982,237,084)                               | (926,404,632)                   | (679,186,398)                               | (142,931,124)                    | (415,237,378)           | (20,105,406)                                  | (657,610,697)                                    | (521,658,906)                    | (21,400,694)           |
| (2,106,503,410)                               | (446,375,500)                   | (20,051,370)                                | (118,244,038)                    | (208,087,503)           | 64,826,524                                    | (138,438,888)                                    | (318,434,708)                    | 58,286,683             |
| (16,680)                                      | (24,133)                        | (43,643,458)                                | -                                | (2,134)                 | (584,687)                                     | (24)                                             | (66,913)                         | -                      |
| -                                             | -                               | -                                           | -                                | -                       | -                                             | -                                                | -                                | -                      |
| 9,428,076,631                                 | 1,497,602,023                   | 1,647,519,525                               | 327,560,183                      | 1,109,565,626           | 137,981,997                                   | 1,219,151,426                                    | 565,454,831                      | 120,341,823            |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020 continued

| Fund Name                                                                   | Note    | Fixed Income<br>Global<br>Opportunities<br>Fund<br>USD | Future Of<br>Transport<br>Fund<br>USD | Global<br>Allocation<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | 9,742,532,405                                          | 110,035,733                           | 14,264,886,849                      |
| Income                                                                      |         |                                                        |                                       |                                     |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 7,825,443                                              | 1,326                                 | 384,857                             |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | 306,009,214                                            | -                                     | 87,689,655                          |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 73,802,704                                             | -                                     | 7,683,972                           |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                      | -                                     | 204,520                             |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                                                      | -                                     | -                                   |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | 8,948                                                  | -                                     | -                                   |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | 262,055                                                | 81,284                                | 2,950,635                           |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | 425,254                                                | 2,262,278                             | 116,427,472                         |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | 83,763                                                 | -                                     | 422,726                             |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 973,705                                                | 56,494                                | 2,618,374                           |
| Management fee rebate                                                       | 5       | -                                                      | -                                     | 219,489                             |
| Total income                                                                | 2(b)    | 389,391,086                                            | 2,401,382                             | 218,601,700                         |
| Expenses                                                                    |         |                                                        |                                       |                                     |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                                                      | -                                     | -                                   |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                      | -                                     | -                                   |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 86,440,962                                             | -                                     | 4,458,284                           |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | -                                                      | -                                     | -                                   |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                                      | -                                     | 826,245                             |
| Annual service charge                                                       | 7       | 6,961,256                                              | 397,041                               | 24,155,413                          |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 2,140,943                                              | 82,749                                | 2,245,838                           |
| Distribution fees                                                           | 6       | 4,244,352                                              | 769,430                               | 12,399,119                          |
| Tax                                                                         | 9       | 2,191,858                                              | 103,290                               | 5,513,183                           |
| Management fees                                                             | 5       | 38,758,965                                             | 2,648,374                             | 156,285,107                         |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                                                      | -                                     | -                                   |
| Total expenses                                                              |         | 140,738,336                                            | 4,000,884                             | 205,883,189                         |
| Net income/(deficit)                                                        |         | 248,652,750                                            | (1,599,502)                           | 12,718,511                          |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                                                        |                                       |                                     |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 89,088,465                                             | 708,420                               | 540,057,767                         |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | 78,171,014                                             | -                                     | -                                   |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | (5,186,874)                                            | -                                     | (3,635,965)                         |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (35,782,975)                                           | -                                     | 80,791,799                          |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | 118,666,658                                            | -                                     | 129,790,629                         |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | 606,772                                                | -                                     | (15,001,971)                        |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (13,652,900)                                           | 5,132,112                             | 12,332,106                          |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | 13,387,398                                             | (213,167)                             | (8,294,626)                         |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | 245,297,558                                            | 5,627,365                             | 736,039,739                         |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                                                        |                                       |                                     |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 50,317,018                                             | 60,446,356                            | 1,379,607,967                       |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | (1,600,712)                                            | -                                     | -                                   |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | (77,598)                                               | -                                     | 1,761,102                           |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (12,235,226)                                           | -                                     | (22,748,628)                        |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | 25,244,876                                             | -                                     | 70,180,770                          |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | 3,332,270                                              | -                                     | 4,991,455                           |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | 46,599,374                                             | 2,489,057                             | 66,036,903                          |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | 1,337,294                                              | 10,755                                | 1,067,986                           |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | 112,917,296                                            | 62,946,168                            | 1,500,897,555                       |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | 606,867,604                                            | 66,974,031                            | 2,249,655,805                       |
| Movements in share capital                                                  |         |                                                        |                                       |                                     |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 2,778,096,685                                          | 215,913,699                           | 2,213,355,201                       |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (3,344,021,415)                                        | (83,314,631)                          | (4,351,743,835)                     |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | (565,924,730)                                          | 132,599,068                           | (2,138,388,634)                     |
| Dividends declared                                                          | 16      | (36,535,947)                                           | -                                     | (11,370,868)                        |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                                                      | -                                     | -                                   |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 9,746,939,332                                          | 309,608,832                           | 14,364,783,152                      |

| Global<br>Bond Income<br>Fund<br>USD | Global<br>Conservative<br>Income<br>Fund<br>EUR | Global<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Dynamic<br>Equity<br>Fund<br>USD | Global<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD | Global<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Inflation<br>Linked<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Long-<br>Horizon<br>Equity<br>Fund<br>USD |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 88,430,651                           | 232,211,689                                     | 2,117,770,155                              | 614,552,911                                | 1,299,516,668                             | 739,894,648                                 | 1,226,114,979                               | 131,288,512                                          | 403,708,515                                         |
| 31,338                               | -                                               | 132,769                                    | 26,721                                     | 25,208                                    | 110,201                                     | 295,433                                     | 234                                                  | 122,004                                             |
| 4,573,039                            | 10,393,115                                      | 48,011,551                                 | 222,662                                    | -                                         | 13,361,806                                  | 71,850,421                                  | 1,074,785                                            | -                                                   |
| 84,589                               | 85,564                                          | 1,870,027                                  | -                                          | -                                         | 1,259,353                                   | 1,180,462                                   | 220,161                                              | -                                                   |
| -                                    | -                                               | -                                          | 8,874                                      | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| -                                    | 2,212,788                                       | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| -                                    | 23,866                                          | 5,019                                      | -                                          | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| -                                    | 936,688                                         | 1,103,912                                  | -                                          | 138,097                                   | -                                           | -                                           | 21,972                                               | -                                                   |
| -                                    | 785,278                                         | -                                          | 7,811,662                                  | 34,226,708                                | -                                           | 387,619                                     | -                                                    | 6,800,582                                           |
| -                                    | -                                               | -                                          | 29,288                                     | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| 2,338                                | 31,710                                          | 107,111                                    | 138,584                                    | 122,919                                   | 37,440                                      | 264,718                                     | 3,782                                                | 45,891                                              |
| -                                    | 119,656                                         | 46,787                                     | -                                          | -                                         | 2,335                                       | 63,198                                      | -                                                    | -                                                   |
| 4,691,304                            | 14,588,665                                      | 51,277,176                                 | 8,237,791                                  | 34,512,932                                | 14,771,135                                  | 74,041,851                                  | 1,320,934                                            | 6,968,477                                           |
| -                                    | 71,032                                          | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| -                                    | -                                               | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| 36,594                               | 199,301                                         | 2,734,697                                  | -                                          | -                                         | 1,712,146                                   | 258,277                                     | 220,863                                              | -                                                   |
| -                                    | -                                               | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| -                                    | -                                               | -                                          | 29,233                                     | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| 56,282                               | 624,006                                         | 1,521,421                                  | 959,757                                    | 2,902,878                                 | 980,316                                     | 1,606,230                                   | 184,051                                              | 1,226,692                                           |
| 21,813                               | 174,255                                         | 314,278                                    | 226,816                                    | 256,838                                   | 283,457                                     | 243,987                                     | 62,914                                               | 88,252                                              |
| 8,280                                | 1,293,478                                       | 98,852                                     | 541,316                                    | 1,134,070                                 | 280,401                                     | 1,224,366                                   | 262,551                                              | 305,069                                             |
| 20,062                               | 172,504                                         | 477,451                                    | 186,651                                    | 532,543                                   | 325,960                                     | 520,869                                     | 62,972                                               | 246,664                                             |
| 200,978                              | 2,956,330                                       | 8,898,503                                  | 4,779,930                                  | 15,018,499                                | 4,318,721                                   | 12,569,617                                  | 800,139                                              | 7,059,575                                           |
| -                                    | -                                               | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| 344,009                              | 5,490,906                                       | 14,045,202                                 | 6,723,703                                  | 19,844,828                                | 7,901,001                                   | 16,423,346                                  | 1,593,490                                            | 8,926,252                                           |
| 4,347,295                            | 9,097,759                                       | 37,231,974                                 | 1,514,088                                  | 14,668,104                                | 6,870,134                                   | 57,618,505                                  | (272,556)                                            | (1,957,775)                                         |
| (9,576,475)                          | (6,877,690)                                     | 70,973,786                                 | 59,231,034                                 | (11,299,687)                              | 16,602,943                                  | (14,506,556)                                | 4,904,582                                            | 33,006,221                                          |
| -                                    | -                                               | -                                          | -                                          | -                                         | 1,311,008                                   | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| -                                    | -                                               | -                                          | 90,559                                     | -                                         | -                                           | 7,088                                       | -                                                    | -                                                   |
| (577,689)                            | 1,160,025                                       | 152,389                                    | 3,711,137                                  | -                                         | 7,475,486                                   | (2,594,117)                                 | (1,158,308)                                          | -                                                   |
| (67,960)                             | 198,224                                         | -                                          | 2,692,126                                  | -                                         | 1,902,061                                   | (243,833)                                   | 123,935                                              | -                                                   |
| 20,956                               | 811,402                                         | 1,203,726                                  | -                                          | -                                         | 1,687,401                                   | (1,719,777)                                 | (3,266,188)                                          | -                                                   |
| (2,113,536)                          | 181,551                                         | 20,691,402                                 | 2,185,508                                  | 2,775,184                                 | 15,167,963                                  | 8,543,740                                   | (1,729,658)                                          | 7,256                                               |
| 95,440                               | (393,177)                                       | 28,194                                     | 92,687                                     | 426,117                                   | (734,371)                                   | 1,382,497                                   | 653,878                                              | 17,445                                              |
| (12,219,264)                         | (4,919,665)                                     | 93,049,497                                 | 68,003,051                                 | (8,098,386)                               | 43,412,491                                  | (9,130,958)                                 | (471,759)                                            | 33,030,922                                          |
| (1,535)                              | (17,055,030)                                    | 60,374,246                                 | 28,299,922                                 | 18,976,036                                | 14,257,364                                  | 35,833,232                                  | 4,332,631                                            | 55,088,314                                          |
| -                                    | -                                               | -                                          | -                                          | -                                         | (107,845)                                   | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| -                                    | -                                               | -                                          | (13,392)                                   | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| (10,454)                             | 19,104,527                                      | 4,165,500                                  | 543,903                                    | -                                         | 464,906                                     | 367,130                                     | 1,014,909                                            | -                                                   |
| (16,165)                             | 6,812                                           | -                                          | 691,537                                    | -                                         | (99,410)                                    | 142,250                                     | 90,133                                               | -                                                   |
| (37,445)                             | (31,838)                                        | (435,087)                                  | -                                          | -                                         | 887,164                                     | 441,652                                     | 1,687,682                                            | -                                                   |
| 156,019                              | (5,855)                                         | 1,907,911                                  | 1,831,236                                  | 4,941,585                                 | 6,061,740                                   | 10,627,890                                  | 1,109,432                                            | 1,329                                               |
| 8,946                                | (239,722)                                       | 1,071,353                                  | 47,273                                     | 58,435                                    | (37,538)                                    | 281,887                                     | 8,373                                                | 24,645                                              |
| 99,366                               | 1,778,894                                       | 67,083,923                                 | 31,400,479                                 | 23,976,056                                | 21,426,381                                  | 47,694,041                                  | 8,243,160                                            | 55,114,288                                          |
| (7,772,603)                          | 5,956,988                                       | 197,365,394                                | 100,917,618                                | 30,545,774                                | 71,709,006                                  | 96,181,588                                  | 7,498,845                                            | 86,187,435                                          |
| 68,245,138                           | 329,460,306                                     | 1,327,613,484                              | 67,326,390                                 | 297,582,120                               | 794,941,449                                 | 1,124,873,927                               | 100,831,652                                          | 326,244,600                                         |
| (18,705,490)                         | (60,361,594)                                    | (1,526,729,111)                            | (420,786,317)                              | (600,346,268)                             | (685,453,053)                               | (766,781,968)                               | (72,455,011)                                         | (283,056,421)                                       |
| 49,539,648                           | 269,098,712                                     | (199,115,627)                              | (353,459,927)                              | (302,764,148)                             | 109,488,396                                 | 358,091,959                                 | 28,376,641                                           | 43,188,179                                          |
| (698,867)                            | (7,627,426)                                     | (20,986,628)                               | (23,913)                                   | (12,802,847)                              | (225,937)                                   | (33,613,381)                                | (2,199)                                              | (3,578)                                             |
| -                                    | -                                               | -                                          | -                                          | -                                         | -                                           | -                                           | -                                                    | -                                                   |
| 129,498,829                          | 499,639,963                                     | 2,095,033,294                              | 361,986,689                                | 1,014,495,447                             | 920,866,113                                 | 1,646,775,145                               | 167,161,799                                          | 533,080,551                                         |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020 continued

| Fund Name                                                                          | Note        | Global<br>Multi-Asset<br>Income<br>Fund<br>USD | India<br>Fund<br>USD | Japan<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>JPY |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                            |             | 7,772,631,181                                  | 435,716,343          | 14,094,187,464                             |
| Income                                                                             |             |                                                |                      |                                            |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 2,878,288                                      | 13,138               | -                                          |
| Bond interest, net of withholding taxes                                            | 2(b)        | 211,182,041                                    | -                    | -                                          |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 375,212                                        | -                    | -                                          |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                              | -                    | -                                          |
| Equity linked note income                                                          | 2(c)        | 95,336,634                                     | -                    | -                                          |
| Interest from money market deposits                                                | 2(b)        | -                                              | -                    | -                                          |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes                      | 2(b)        | 12,520,953                                     | -                    | -                                          |
| Dividends, net of withholding taxes                                                | 2(b)        | 39,801,522                                     | 2,746,157            | 227,913,670                                |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | 252,582                                        | -                    | -                                          |
| Securities lending income                                                          | 2(b)        | 665,430                                        | -                    | 12,831,467                                 |
| Management fee rebate                                                              | 5           | 974,420                                        | -                    | -                                          |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>2(b)</b> | <b>363,987,082</b>                             | <b>2,759,295</b>     | <b>240,745,137</b>                         |
| Expenses                                                                           |             |                                                |                      |                                            |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | -                                              | -                    | 1,187,980                                  |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | 118,902                                        | -                    | -                                          |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 1,187,184                                      | -                    | -                                          |
| Negative yield on financial assets                                                 | 2(b)        | -                                              | -                    | -                                          |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                              | -                    | -                                          |
| Annual service charge                                                              | 7           | 14,461,562                                     | 1,234,060            | 32,340,464                                 |
| Custodian and depositary fees                                                      | 2(h), 8     | 1,384,918                                      | 351,268              | 3,854,065                                  |
| Distribution fees                                                                  | 6           | 7,212,821                                      | 285,130              | 17,360,952                                 |
| Tax                                                                                | 9           | 3,066,395                                      | 177,456              | 6,041,835                                  |
| Management fees                                                                    | 5           | 92,075,800                                     | 4,966,843            | 152,511,390                                |
| Less Management fee waiver                                                         | 5           | -                                              | -                    | -                                          |
| <b>Total expenses</b>                                                              |             | <b>119,507,582</b>                             | <b>7,014,757</b>     | <b>213,296,686</b>                         |
| <b>Net income/(deficit)</b>                                                        |             | <b>244,479,500</b>                             | <b>(4,255,462)</b>   | <b>27,448,451</b>                          |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                       |             |                                                |                      |                                            |
| Investments                                                                        | 2(a)        | (309,752,602)                                  | 27,573,226           | 663,281,297                                |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                              | -                    | -                                          |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | 286,958                                        | -                    | -                                          |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | 168,917,258                                    | -                    | -                                          |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | (1,155,565)                                    | -                    | -                                          |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | 17,610,910                                     | -                    | -                                          |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 41,010,762                                     | 510                  | 94,033,845                                 |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | (7,024,995)                                    | (1,012,224)          | (1,360,168)                                |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>                       |             | <b>(90,107,274)</b>                            | <b>26,561,512</b>    | <b>755,954,974</b>                         |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                           |             |                                                |                      |                                            |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 64,875,971                                     | (19,402,126)         | 840,612,435                                |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                              | -                    | -                                          |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | 117,168                                        | -                    | -                                          |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | (27,483,837)                                   | -                    | -                                          |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | 68,941                                         | -                    | -                                          |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | (316,083)                                      | -                    | -                                          |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 73,915,521                                     | -                    | 55,389,292                                 |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | 627,321                                        | 8,812                | 240,902                                    |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>           |             | <b>111,805,002</b>                             | <b>(19,393,314)</b>  | <b>896,242,629</b>                         |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>                 |             | <b>266,177,228</b>                             | <b>2,912,736</b>     | <b>1,679,646,054</b>                       |
| Movements in share capital                                                         |             |                                                |                      |                                            |
| Net receipts as a result of issue of shares                                        |             | 2,973,479,191                                  | 221,648,345          | 15,046,847,042                             |
| Net payments as a result of repurchase of shares                                   |             | (3,878,789,250)                                | (279,290,096)        | (19,957,695,552)                           |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b> |             | <b>(905,310,059)</b>                           | <b>(57,641,751)</b>  | <b>(4,910,848,510)</b>                     |
| Dividends declared                                                                 | 16          | (273,275,963)                                  | -                    | (333,711)                                  |
| Foreign exchange adjustment                                                        | 2(e)        | -                                              | -                    | -                                          |
| <b>Net assets at the end of the year</b>                                           |             | <b>6,860,222,387</b>                           | <b>380,987,328</b>   | <b>10,862,651,297</b>                      |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

| Japan<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund<br>JPY | Latin<br>American<br>Fund<br>USD | Market<br>Navigator<br>Fund<br>EUR | Multi-Theme<br>Equity<br>Fund <sup>(2)</sup><br>USD | Natural<br>Resources<br>Growth & Income<br>Fund<br>USD | Next<br>Generation<br>Technology<br>Fund<br>USD | North American<br>Equity Income<br>Fund <sup>(3)</sup><br>USD | Nutrition<br>Fund<br>USD | Pacific<br>Equity<br>Fund<br>USD |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 31,136,072,706                                          | 1,031,179,655                    | 34,323,409                         | -                                                   | 101,981,555                                            | 95,062,669                                      | 91,527,120                                                    | 56,157,928               | 89,170,345                       |
| -                                                       | 143,077                          | -                                  | -                                                   | 2,200                                                  | 70,822                                          | 36,652                                                        | 981                      | 2,286                            |
| -                                                       | 584,756                          | 76,355                             | -                                                   | 969                                                    | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | 348,270                            | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | 25,496                           | 3,582                              | -                                                   | 23,877                                                 | 2,770                                           | -                                                             | 22,461                   | 18,914                           |
| 526,028,039                                             | 22,381,783                       | 49,418                             | 17,406                                              | 2,825,802                                              | 525,300                                         | 335,137                                                       | 642,108                  | 1,454,356                        |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | 1,045                            |
| 43,634,842                                              | 18,935                           | 217                                | -                                                   | 17,603                                                 | 204,962                                         | 1,950                                                         | 7,863                    | 34,036                           |
| -                                                       | -                                | 1,558                              | 11,915                                              | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| 569,662,881                                             | 23,154,047                       | 479,400                            | 29,321                                              | 2,870,451                                              | 803,854                                         | 373,739                                                       | 673,413                  | 1,510,637                        |
| 2,681,993                                               | -                                | 28,143                             | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | 1,357                            |
| -                                                       | -                                | 73,757                             | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| 75,327,206                                              | 2,174,218                        | (54,777)                           | 5,023                                               | 99,222                                                 | 489,621                                         | 28,999                                                        | 113,357                  | 191,710                          |
| 8,909,314                                               | 452,499                          | 70,474                             | 3,706                                               | 54,265                                                 | 106,912                                         | 12,346                                                        | 28,800                   | 71,350                           |
| 10,075,205                                              | 211,756                          | 1,266                              | 4                                                   | 57,254                                                 | 384,157                                         | 53,981                                                        | 91,960                   | 140,306                          |
| 14,981,048                                              | 401,745                          | 3,420                              | 2,423                                               | 25,722                                                 | 160,267                                         | 3,916                                                         | 27,499                   | 35,537                           |
| 381,854,886                                             | 14,730,183                       | 2,992                              | 12,537                                              | 1,019,349                                              | 3,017,411                                       | 214,876                                                       | 775,337                  | 1,080,935                        |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| 493,829,652                                             | 17,970,401                       | 125,275                            | 23,693                                              | 1,255,812                                              | 4,158,368                                       | 314,118                                                       | 1,036,953                | 1,521,195                        |
| 75,833,229                                              | 5,183,646                        | 354,125                            | 5,628                                               | 1,614,639                                              | (3,354,514)                                     | 59,621                                                        | (363,540)                | (10,558)                         |
| 1,522,964,850                                           | (87,799,583)                     | 2,014,704                          | 325,010                                             | (8,998,544)                                            | (3,303,145)                                     | 10,834,059                                                    | (7,127,872)              | 1,915,846                        |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | (28,314)                         |
| -                                                       | -                                | 452,696                            | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | 21,063                           |
| -                                                       | -                                | 31,788                             | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | (3,906,221)                        | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| 34,531,061                                              | 450,494                          | (92,353)                           | -                                                   | 93,167                                                 | 5,216,708                                       | (54,233)                                                      | 256,157                  | (29)                             |
| 1,400,116                                               | 1,239,565                        | (54,861)                           | (10)                                                | (51,366)                                               | 89,428                                          | 31,982                                                        | (37,813)                 | (42,575)                         |
| 1,558,896,027                                           | (86,109,524)                     | (1,554,247)                        | 325,000                                             | (8,956,743)                                            | 2,002,991                                       | 10,811,808                                                    | (6,909,528)              | 1,865,991                        |
| 1,620,050,274                                           | (114,043,832)                    | (592,727)                          | 1,953,077                                           | 3,212,873                                              | 192,911,544                                     | (5,767,591)                                                   | 14,093,277               | 3,836,167                        |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | 4,366                            |
| -                                                       | -                                | (317,805)                          | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | (37,164)                           | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| -                                                       | -                                | 1,549,398                          | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| 273,744                                                 | 437,372                          | 603,214                            | -                                                   | 80,970                                                 | 2,142,337                                       | 26,813                                                        | 274,908                  | -                                |
| 4,320,568                                               | (728,533)                        | (44,925)                           | -                                                   | 5,469                                                  | 767                                             | (2,640)                                                       | 9,232                    | (166)                            |
| 1,624,644,586                                           | (114,334,993)                    | 1,159,991                          | 1,953,077                                           | 3,299,312                                              | 195,054,648                                     | (5,743,418)                                                   | 14,377,417               | 3,840,367                        |
| 3,259,373,842                                           | (195,260,871)                    | (40,131)                           | 2,283,705                                           | (4,042,792)                                            | 193,703,125                                     | 5,128,011                                                     | 7,104,349                | 5,695,800                        |
| 24,256,572,193                                          | 424,658,372                      | 273,284                            | 30,699,683                                          | 20,614,830                                             | 879,064,690                                     | 4,631,481                                                     | 37,905,398               | 23,285,881                       |
| (30,313,800,875)                                        | (498,567,839)                    | (357,438)                          | (56,157)                                            | (35,880,417)                                           | (258,786,910)                                   | (101,186,036)                                                 | (25,245,754)             | (53,111,678)                     |
| (6,057,228,682)                                         | (73,909,467)                     | (84,154)                           | 30,643,526                                          | (15,265,587)                                           | 620,277,780                                     | (96,554,555)                                                  | 12,659,644               | (29,825,797)                     |
| (317,112)                                               | (29,313)                         | -                                  | -                                                   | (1,572,046)                                            | -                                               | (100,576)                                                     | (644)                    | -                                |
| -                                                       | -                                | -                                  | -                                                   | -                                                      | -                                               | -                                                             | -                        | -                                |
| 28,337,900,754                                          | 761,980,004                      | 34,199,124                         | 32,927,231                                          | 81,101,130                                             | 909,043,574                                     | -                                                             | 75,921,277               | 65,040,348                       |



# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020 continued

| Fund Name                                                                          | Note        | Sustainable<br>Energy<br>Fund<br>USD | Swiss<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund <sup>(4)</sup><br>CHF | Systematic<br>China A-Share<br>Opportunities<br>Fund <sup>(1)</sup><br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                            |             | 1,016,486,421                        | 859,704,736                                                            | 402,651,558                                                                |
| Income                                                                             |             |                                      |                                                                        |                                                                            |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 15,182                               | -                                                                      | 70,718                                                                     |
| Bond interest, net of withholding taxes                                            | 2(b)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Equity linked note income                                                          | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Interest from money market deposits                                                | 2(b)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes                      | 2(b)        | 615,018                              | -                                                                      | -                                                                          |
| Dividends, net of withholding taxes                                                | 2(b)        | 20,093,535                           | 10,034,676                                                             | 7,168,297                                                                  |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Securities lending income                                                          | 2(b)        | 509,387                              | 382,013                                                                | -                                                                          |
| Management fee rebate                                                              | 5           | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>2(b)</b> | <b>21,233,122</b>                    | <b>10,416,689</b>                                                      | <b>7,239,015</b>                                                           |
| Expenses                                                                           |             |                                      |                                                                        |                                                                            |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | -                                    | 832,625                                                                | -                                                                          |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Negative yield on financial assets                                                 | 2(b)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Annual service charge                                                              | 7           | 2,897,436                            | 1,667,451                                                              | 846,369                                                                    |
| Custodian and depositary fees                                                      | 2(h), 8     | 252,236                              | 155,755                                                                | 190,904                                                                    |
| Distribution fees                                                                  | 6           | 955,948                              | -                                                                      | 5                                                                          |
| Tax                                                                                | 9           | 604,768                              | 334,369                                                                | 172,802                                                                    |
| Management fees                                                                    | 5           | 19,703,960                           | 9,593,618                                                              | 3,833,404                                                                  |
| Less Management fee waiver                                                         | 5           | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| <b>Total expenses</b>                                                              |             | <b>24,414,348</b>                    | <b>12,583,818</b>                                                      | <b>5,043,484</b>                                                           |
| <b>Net income/(deficit)</b>                                                        |             | <b>(3,181,226)</b>                   | <b>(2,167,129)</b>                                                     | <b>2,195,531</b>                                                           |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                       |             |                                      |                                                                        |                                                                            |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 86,226,037                           | 72,041,962                                                             | 75,152,388                                                                 |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | 1,580,356                                                                  |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 700,273                              | -                                                                      | 18,033                                                                     |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | (283,049)                            | (549)                                                                  | 81,398                                                                     |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>                       |             | <b>86,643,261</b>                    | <b>72,041,413</b>                                                      | <b>76,832,175</b>                                                          |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                           |             |                                      |                                                                        |                                                                            |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 421,757,057                          | 48,423,291                                                             | 81,528,314                                                                 |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | (33,748)                                                                   |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 573,465                              | -                                                                      | 44,509                                                                     |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | 43,183                               | 227                                                                    | 7,352                                                                      |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>           |             | <b>422,373,705</b>                   | <b>48,423,518</b>                                                      | <b>81,546,427</b>                                                          |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>                 |             | <b>505,835,740</b>                   | <b>118,297,802</b>                                                     | <b>160,574,133</b>                                                         |
| Movements in share capital                                                         |             |                                      |                                                                        |                                                                            |
| Net receipts as a result of issue of shares                                        |             | 929,205,418                          | 24,041,358                                                             | 267,129,450                                                                |
| Net payments as a result of repurchase of shares                                   |             | (432,300,096)                        | (92,091,619)                                                           | (296,550,622)                                                              |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b> |             | <b>496,905,322</b>                   | <b>(68,050,261)</b>                                                    | <b>(29,421,172)</b>                                                        |
| Dividends declared                                                                 | 16          | (199,400)                            | (80,167)                                                               | -                                                                          |
| Foreign exchange adjustment                                                        | 2(e)        | -                                    | -                                                                      | -                                                                          |
| <b>Net assets at the end of the year</b>                                           |             | <b>2,019,028,083</b>                 | <b>909,872,110</b>                                                     | <b>533,804,519</b>                                                         |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(4)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

| Systematic<br>Global Equity<br>High Income<br>Fund <sup>(1)</sup><br>USD | Systematic<br>Global<br>SmallCap<br>Fund <sup>(1)</sup><br>USD | United<br>Kingdom<br>Fund<br>GBP | US<br>Basic<br>Value<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>Bond<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>Reserve<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>Short Duration<br>Bond<br>Fund<br>USD | US<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1,466,670,905                                                            | 199,234,220                                                    | 145,576,414                      | 568,671,773                         | 693,018,411                      | 2,106,616,767                                  | 580,794,907                         | 1,756,701,574                                      | 1,429,807,717                           |
| 592,064                                                                  | 16,702                                                         | 167                              | 95,555                              | 413,303                          | 517,098                                        | 2,154                               | 371,889                                            | 73,420                                  |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | 21,949,601                       | 131,310,447                                    | 24,192                              | 42,985,252                                         | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | 678,615                          | 3,470,362                                      | -                                   | 3,189,975                                          | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | 8,160,611                           | 661,619                                            | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | 14,348                           | 236                                 | -                                | 2,970,799                                      | -                                   | -                                                  | 669                                     |
| 49,858,032                                                               | 3,021,096                                                      | 3,273,768                        | 10,815,629                          | -                                | 1,961,324                                      | -                                   | -                                                  | 16,699,408                              |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| 319,297                                                                  | 75,643                                                         | 35,760                           | 57,030                              | 10,847                           | 200,922                                        | -                                   | 33,202                                             | 99,796                                  |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | 172,532                                        | -                                   | 50,475                                             | -                                       |
| 50,769,393                                                               | 3,113,441                                                      | 3,324,043                        | 10,968,450                          | 23,052,366                       | 140,603,484                                    | 8,186,957                           | 47,292,412                                         | 16,873,293                              |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | 870,895                          | 362,476                                        | -                                   | 2,061,471                                          | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| 3,056,619                                                                | 295,819                                                        | 337,152                          | 1,148,161                           | 789,881                          | 2,861,888                                      | 454,595                             | 1,017,687                                          | 1,979,655                               |
| 335,368                                                                  | 280,429                                                        | 35,301                           | 86,990                              | 242,010                          | 350,902                                        | 89,550                              | 247,389                                            | 168,671                                 |
| 83,185                                                                   | 134,195                                                        | 83,058                           | 427,870                             | 327,547                          | 345,246                                        | 105,021                             | 940,596                                            | 500,815                                 |
| 590,176                                                                  | 86,637                                                         | 67,165                           | 218,755                             | 281,971                          | 933,030                                        | 61,884                              | 600,708                                            | 388,684                                 |
| 18,872,516                                                               | 2,641,414                                                      | 1,841,037                        | 6,830,635                           | 4,164,765                        | 23,076,756                                     | 2,700,510                           | 7,906,627                                          | 12,994,715                              |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | (162,273)                           | -                                                  | -                                       |
| 22,937,864                                                               | 3,438,494                                                      | 2,363,713                        | 8,712,411                           | 6,677,069                        | 27,930,298                                     | 3,249,287                           | 12,774,478                                         | 16,032,540                              |
| 27,831,529                                                               | (325,053)                                                      | 960,330                          | 2,256,039                           | 16,375,297                       | 112,673,186                                    | 4,937,670                           | 34,517,934                                         | 840,753                                 |
| (65,720,339)                                                             | (3,658,413)                                                    | (10,682,418)                     | 22,952,493                          | 17,665,701                       | 2,689,985                                      | 322,081                             | 408,897                                            | 106,201,023                             |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | 5,421,104                        | -                                              | -                                   | 1,789,942                                          | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| 2,159,352                                                                | 225,031                                                        | -                                | -                                   | 7,508,776                        | (5,341,363)                                    | -                                   | (3,758,181)                                        | -                                       |
| 35,097,034                                                               | -                                                              | -                                | -                                   | (174,173)                        | (598,596)                                      | -                                   | -                                                  | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | 1,959,269                        | (18,980,730)                                   | -                                   | (11,756,784)                                       | -                                       |
| 10,175,086                                                               | 8,529                                                          | 2,792                            | 871,986                             | 2,716,772                        | 26,205,001                                     | 2,093,070                           | (1,518,989)                                        | (1,026,552)                             |
| 1,312,223                                                                | (91,582)                                                       | 72,790                           | (99,952)                            | (86,928)                         | (670,966)                                      | 130,454                             | (1,820,376)                                        | 1,165,463                               |
| (16,976,644)                                                             | (3,516,435)                                                    | (10,606,836)                     | 23,724,527                          | 35,010,521                       | 3,303,331                                      | 2,545,605                           | (16,655,491)                                       | 106,339,934                             |
| 91,116,524                                                               | 13,088,172                                                     | 8,302,738                        | (43,850,731)                        | 5,620,832                        | 84,603,769                                     | 26,828                              | 16,480,789                                         | 57,214,475                              |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | (159,153)                        | -                                              | -                                   | 27,171                                             | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| 6,844,937                                                                | 87,077                                                         | -                                | -                                   | (83,427)                         | 318,985                                        | -                                   | 639,702                                            | -                                       |
| (7,412,370)                                                              | -                                                              | -                                | -                                   | (79,054)                         | 10,552                                         | -                                   | -                                                  | -                                       |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | 164,479                          | 10,570,010                                     | -                                   | (445,252)                                          | -                                       |
| 9,830,587                                                                | 15,354                                                         | -                                | 1,068,223                           | 910,904                          | 9,219,227                                      | 366,036                             | 1,873,289                                          | 3,033,064                               |
| 71,325                                                                   | 29,114                                                         | (253)                            | 109,902                             | 79,654                           | 122,784                                        | (116)                               | 104,702                                            | 18,092                                  |
| 100,451,003                                                              | 13,219,717                                                     | 8,302,485                        | (42,672,606)                        | 6,454,235                        | 104,845,327                                    | 392,748                             | 18,680,401                                         | 60,265,631                              |
| 111,305,888                                                              | 9,378,229                                                      | (1,344,021)                      | (16,692,040)                        | 57,840,053                       | 220,821,844                                    | 7,876,023                           | 36,542,844                                         | 167,446,318                             |
| 914,071,165                                                              | 30,605,694                                                     | 97,883,809                       | 132,879,361                         | 949,125,732                      | 2,556,893,073                                  | 1,486,516,150                       | 1,160,050,224                                      | 493,800,959                             |
| (1,026,261,764)                                                          | (58,727,476)                                                   | (55,884,864)                     | (231,888,217)                       | (786,578,345)                    | (1,768,573,289)                                | (1,431,857,410)                     | (1,310,032,560)                                    | (988,582,069)                           |
| (112,190,599)                                                            | (28,121,782)                                                   | 41,998,945                       | (99,008,856)                        | 162,547,387                      | 788,319,784                                    | 54,658,740                          | (149,982,336)                                      | (494,781,110)                           |
| (89,162,187)                                                             | -                                                              | (139,329)                        | (73,962)                            | (1,919,040)                      | (84,478,671)                                   | -                                   | (2,394,997)                                        | (9,908)                                 |
| -                                                                        | -                                                              | -                                | -                                   | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  | -                                       |
| 1,376,624,007                                                            | 180,490,667                                                    | 186,092,009                      | 452,896,915                         | 911,486,811                      | 3,031,279,724                                  | 643,329,670                         | 1,640,867,085                                      | 1,102,463,017                           |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2020 continued

| Fund Name                                                                          | Note        | US<br>Government<br>Mortgage<br>Fund<br>USD | US<br>Growth<br>Fund<br>USD | US<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                            |             | 108,660,201                                 | 412,534,696                 | 162,743,359                                          |
| Income                                                                             |             |                                             |                             |                                                      |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 8,860                                       | 35,018                      | 79,086                                               |
| Bond interest, net of withholding taxes                                            | 2(b)        | 5,496,511                                   | -                           | -                                                    |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 284,248                                     | -                           | -                                                    |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Equity linked note income                                                          | 2(c)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Interest from money market deposits                                                | 2(b)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes                      | 2(b)        | -                                           | 44                          | 304                                                  |
| Dividends, net of withholding taxes                                                | 2(b)        | -                                           | 1,818,685                   | 2,541,305                                            |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Securities lending income                                                          | 2(b)        | -                                           | 38,339                      | 27,672                                               |
| Management fee rebate                                                              | 5           | -                                           | -                           | -                                                    |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>2(b)</b> | <b>5,789,619</b>                            | <b>1,892,086</b>            | <b>2,648,367</b>                                     |
| Expenses                                                                           |             |                                             |                             |                                                      |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 322,907                                     | -                           | -                                                    |
| Negative yield on financial assets                                                 | 2(b)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Annual service charge                                                              | 7           | 178,579                                     | 985,861                     | 375,835                                              |
| Custodian and depositary fees                                                      | 2(h), 8     | 91,573                                      | 87,628                      | 42,567                                               |
| Distribution fees                                                                  | 6           | 145,483                                     | 336,124                     | 123,850                                              |
| Tax                                                                                | 9           | 62,380                                      | 204,827                     | 69,754                                               |
| Management fees                                                                    | 5           | 812,330                                     | 5,040,067                   | 2,095,463                                            |
| Less Management fee waiver                                                         | 5           | -                                           | -                           | -                                                    |
| <b>Total expenses</b>                                                              |             | <b>1,613,252</b>                            | <b>6,654,507</b>            | <b>2,707,469</b>                                     |
| <b>Net income/(deficit)</b>                                                        |             | <b>4,176,367</b>                            | <b>(4,762,421)</b>          | <b>(59,102)</b>                                      |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                       |             |                                             |                             |                                                      |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 965,942                                     | 42,147,757                  | (4,588,537)                                          |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | 2,321,990                                   | -                           | -                                                    |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | (649,908)                                   | -                           | -                                                    |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | 65,093                                      | -                           | (86,805)                                             |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | (1,817,854)                                 | -                           | -                                                    |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | -                                           | 520,448                     | 31,232                                               |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | (2,773)                                     | 67,327                      | (2,337)                                              |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>                       |             | <b>882,490</b>                              | <b>42,735,532</b>           | <b>(4,646,447)</b>                                   |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                           |             |                                             |                             |                                                      |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 575,874                                     | 131,646,416                 | (2,418,613)                                          |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | (21,489)                                    | -                           | -                                                    |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | 44,508                                      | -                           | -                                                    |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | 164,411                                     | -                           | -                                                    |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | 548,627                                     | -                           | -                                                    |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | -                                           | 539,242                     | 28,205                                               |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | 32                                          | 83                          | 1,363                                                |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>           |             | <b>1,311,963</b>                            | <b>132,185,741</b>          | <b>(2,389,045)</b>                                   |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>                 |             | <b>6,370,820</b>                            | <b>170,158,852</b>          | <b>(7,094,594)</b>                                   |
| Movements in share capital                                                         |             |                                             |                             |                                                      |
| Net receipts as a result of issue of shares                                        |             | 99,347,424                                  | 436,468,523                 | 63,362,273                                           |
| Net payments as a result of repurchase of shares                                   |             | (67,653,809)                                | (385,127,453)               | (87,013,533)                                         |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b> |             | <b>31,693,615</b>                           | <b>51,341,070</b>           | <b>(23,651,260)</b>                                  |
| Dividends declared                                                                 | 16          | (758,478)                                   | -                           | -                                                    |
| Foreign exchange adjustment                                                        | 2(e)        | -                                           | -                           | -                                                    |
| <b>Net assets at the end of the year</b>                                           |             | <b>145,966,158</b>                          | <b>634,034,618</b>          | <b>131,997,505</b>                                   |

| World<br>Bond<br>Fund<br>USD | World<br>Energy<br>Fund<br>USD | World<br>Financials<br>Fund<br>USD | World<br>Gold<br>Fund<br>USD | World<br>Healthscience<br>Fund<br>USD | World<br>Mining<br>Fund<br>USD | World<br>Real Estate<br>Securities<br>Fund<br>USD | World<br>Technology<br>Fund<br>USD |
|------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1,375,012,111                | 1,241,489,805                  | 714,481,754                        | 5,669,751,562                | 4,484,599,299                         | 4,589,072,779                  | 175,764,147                                       | 1,854,552,496                      |
| 80,937                       | 21,074                         | -                                  | 84,169                       | 1,134,075                             | 77,016                         | 26,416                                            | 844,873                            |
| 32,794,452                   | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 13,069,564                   | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | 441,312                        | 106,627                            | 771,697                      | 10,864                                | 838,844                        | -                                                 | 15,866                             |
| -                            | 60,913,491                     | 6,908,713                          | 58,641,950                   | 76,918,441                            | 112,032,904                    | 4,714,334                                         | 8,970,874                          |
| -                            | -                              | 110,723                            | -                            | -                                     | -                              | 25,017                                            | -                                  |
| 76,140                       | 684,147                        | 253,196                            | 435,696                      | 1,130,964                             | 603,508                        | 27,034                                            | 2,420,408                          |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 46,021,093                   | 62,060,024                     | 7,379,259                          | 59,933,512                   | 79,194,344                            | 113,552,272                    | 4,792,801                                         | 12,252,021                         |
| -                            | -                              | 79,234                             | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | 7,080                                             | -                                  |
| 14,686,885                   | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 905,860                      | 3,467,685                      | 1,374,944                          | 13,415,982                   | 15,818,822                            | 10,623,407                     | 393,049                                           | 7,544,189                          |
| 436,077                      | 226,144                        | 165,988                            | 933,673                      | 883,928                               | 856,475                        | 117,190                                           | 522,863                            |
| 154,014                      | 533,456                        | 315,743                            | 2,557,040                    | 7,745,689                             | 1,052,091                      | 33,347                                            | 4,147,131                          |
| 291,811                      | 707,497                        | 247,914                            | 2,605,276                    | 3,321,344                             | 2,063,512                      | 73,439                                            | 1,759,173                          |
| 2,775,593                    | 24,137,421                     | 7,507,032                          | 91,156,613                   | 88,202,163                            | 74,491,752                     | 2,141,502                                         | 42,690,573                         |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 19,250,240                   | 29,072,203                     | 9,690,855                          | 110,668,584                  | 115,971,946                           | 89,087,237                     | 2,765,607                                         | 56,663,929                         |
| 26,770,853                   | 32,987,821                     | (2,311,596)                        | (50,735,072)                 | (36,777,602)                          | 24,465,035                     | 2,027,194                                         | (44,411,908)                       |
| 27,424,328                   | (161,066,368)                  | 6,036,884                          | 709,075,079                  | 271,548,785                           | (72,579,158)                   | (3,801,634)                                       | 33,519,817                         |
| 1,167,800                    | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 7,197,293                    | -                              | 252,570                            | -                            | -                                     | -                              | (76,792)                                          | -                                  |
| 8,015,194                    | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | 6,188,510                          |
| 18,099,751                   | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| (2,312,042)                  | 9,888,006                      | 108,038                            | 21,033,327                   | 7,268,141                             | 7,362,819                      | 46,361                                            | 5,181,664                          |
| 4,117,458                    | 567,135                        | (5,839)                            | 66,692                       | (1,083,593)                           | (3,518,874)                    | (46,738)                                          | (540,987)                          |
| 63,709,782                   | (150,611,227)                  | 6,391,653                          | 730,175,098                  | 277,733,333                           | (68,735,213)                   | (3,878,803)                                       | 44,349,004                         |
| 3,728,340                    | (146,533,894)                  | (2,731,068)                        | 1,535,629,169                | 1,021,215,889                         | 1,131,906,241                  | (15,898,330)                                      | 2,149,672,416                      |
| 118,983                      | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| -                            | -                              | 7,060                              | -                            | -                                     | -                              | 3,967                                             | -                                  |
| (4,112,586)                  | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 1,684,416                    | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | (1,476,803)                        |
| (12,378,659)                 | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| (725,942)                    | 4,240,237                      | 135,526                            | 13,326,663                   | 1,337,981                             | 7,230,670                      | 29,174                                            | 2,611,085                          |
| 430,839                      | 95,398                         | 22,785                             | (34,854)                     | 90,457                                | (114,924)                      | 3,904                                             | 21,184                             |
| (11,254,609)                 | (142,198,259)                  | (2,565,697)                        | 1,548,920,978                | 1,022,644,327                         | 1,139,021,987                  | (15,861,285)                                      | 2,150,827,882                      |
| 79,226,026                   | (259,821,665)                  | 1,514,360                          | 2,228,361,004                | 1,263,600,058                         | 1,094,751,809                  | (17,712,894)                                      | 2,150,764,978                      |
| 415,613,172                  | 2,840,495,767                  | 289,685,944                        | 5,744,621,292                | 7,056,908,064                         | 952,897,373                    | 75,544,962                                        | 6,013,537,096                      |
| (504,012,415)                | (1,735,619,982)                | (549,515,148)                      | (6,280,317,089)              | (3,008,445,727)                       | (1,810,220,152)                | (61,449,089)                                      | (2,850,954,676)                    |
| (88,399,243)                 | 1,104,875,785                  | (259,829,204)                      | (535,695,797)                | 4,048,462,337                         | (857,322,779)                  | 14,095,873                                        | 3,162,582,420                      |
| (595,426)                    | (696,351)                      | -                                  | -                            | (205,242)                             | (300,257)                      | (30,562)                                          | -                                  |
| -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                 | -                                  |
| 1,365,243,468                | 2,085,847,574                  | 456,166,910                        | 7,362,416,769                | 9,796,456,452                         | 4,826,201,552                  | 172,116,564                                       | 7,167,899,894                      |

[次へ](#)

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| ASEAN Leaders Fund                                                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 1,279,796                                             | 1,492,734        | 1,525,186          | 1,247,344                                       |
| D Class non-distributing share                                      | 1,909,112                                             | 12,959           | 1,766,885          | 155,186                                         |
| I Class non-distributing share                                      | 4,323,659                                             | 721,304          | 678,806            | 4,366,157                                       |
| X Class non-distributing UK reporting fund share                    | 11,734,367                                            | 82,815           | -                  | 11,817,182                                      |
| Asia Pacific Equity Income Fund                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                       | 704,060                                               | 229,008          | 324,033            | 609,035                                         |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  | 1,947,333                                             | 34,523           | 795,612            | 1,186,244                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | 12,466,730                                            | 727,653          | 4,023,632          | 9,170,751                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | 966,765                                               | 426,382          | 610,915            | 782,232                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | 356,163                                               | 296,997          | 336,464            | 316,696                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | 345                                                   | -                | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 1,962,572                                             | 4,286,317        | 2,566,120          | 3,682,769                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | 588,125                                               | 51,225           | 240,089            | 399,261                                         |
| A Class non-distributing share                                      | 4,442,402                                             | 2,189,336        | 3,807,659          | 2,824,079                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | 94,999                                                | 58,028           | 51,023             | 102,004                                         |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  | 136,251                                               | 637              | 39,165             | 97,723                                          |
| C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | 26,888                                                | -                | 2,884              | 24,004                                          |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share                | 2,915                                                 | 26,838           | 28,867             | 886                                             |
| D Class distributing (Q) (G) share                                  | 257,360                                               | 7,929            | 76,723             | 188,566                                         |
| D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | 20,014                                                | -                | -                  | 20,014                                          |
| D Class non-distributing share                                      | 346,430                                               | 89,967           | 221,806            | 214,591                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | 378,118                                               | 28,575           | 88,922             | 317,771                                         |
| E Class non-distributing share                                      | 1,341,474                                             | 338,886          | 654,727            | 1,025,633                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 114,106                                               | 48,211           | 87,499             | 74,818                                          |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | 500                                                   | -                | 500                | -                                               |
| X Class non-distributing share                                      | 27,774                                                | 5,053            | 12,418             | 20,409                                          |
| Asian Dragon Fund                                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 1,310,317                                             | 43,618           | 394,422            | 959,513                                         |
| A Class non-distributing share                                      | 19,539,008                                            | 4,802,251        | 14,499,901         | 9,841,358                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | 401,277                                               | 349,373          | 424,284            | 326,366                                         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | 300,330                                               | 42,418           | 148,947            | 193,801                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,602,614                                             | 376,624          | 641,986            | 1,337,252                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged                           | 361,990                                               | 292,887          | 323,673            | 331,204                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 6,609,020                                             | 1,938,868        | 1,848,248          | 6,699,640                                       |
| C Class non-distributing share                                      | 1,322,152                                             | 526,327          | 764,429            | 1,084,050                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 11,387,713                                            | 3,487,765        | 2,133,496          | 12,741,982                                      |
| D Class non-distributing share                                      | 13,024,784                                            | 3,292,598        | 6,965,488          | 9,351,894                                       |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | 297                                                   | -                | -                  | 297                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 94,629                                                | 97,379           | 79,654             | 112,354                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,402,406                                             | 525,343          | 840,300            | 1,087,449                                       |
| E Class non-distributing share                                      | 1,918,632                                             | 372,449          | 703,235            | 1,587,846                                       |
| I Class distributing (A) share                                      | 19,015                                                | 20,449           | 20,921             | 18,543                                          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 2,075,695                                             | 207,812          | 1,890,220          | 393,287                                         |
| I Class non-distributing share                                      | 14,552,830                                            | 5,475,740        | 9,780,268          | 10,248,302                                      |
| I Class non-distributing share AUD hedged                           | 637                                                   | -                | -                  | 637                                             |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 172                                                   | -                | -                  | 172                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 798,203                                               | 870,691          | 184,830            | 1,484,064                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Asian Growth Leaders Fund</b>                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | 1,947,531                                             | 301,058          | 931,027            | 1,317,562                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | 471,943                                               | 84,257           | 106,022            | 450,178                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,841,886                                             | 295,210          | 1,075,786          | 1,061,310                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 3,570,838                                             | 235,495          | 1,636,114          | 2,170,219                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | 57,415,739                                            | 6,051,937        | 38,310,141         | 25,157,535                                      |
| D Class distributing (M) share                                      | 312,731                                               | 384,120          | 83,526             | 613,325                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 974,563                                               | 48,751           | 422,547            | 600,767                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,703,773                                             | 381,244          | 950,214            | 1,134,803                                       |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | 675,111                                               | -                | 253,227            | 421,884                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | 56,442,713                                            | 7,094,722        | 34,657,660         | 28,879,775                                      |
| E Class non-distributing share                                      | 1,845,514                                             | 329,847          | 903,176            | 1,272,185                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 245,878                                               | -                | -                  | 245,878                                         |
| I Class distributing (Q) share                                      | -                                                     | 2,321,593        | 91,575             | 2,230,018                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 8,984,668                                             | 2,389,911        | 4,404,240          | 6,970,339                                       |
| S Class non-distributing share                                      | 798,065                                               | 351,840          | 498,733            | 651,172                                         |
| S Class non-distributing share CHF hedged                           | 421,140                                               | 261,100          | 151,768            | 530,472                                         |
| S Class non-distributing share EUR hedged                           | 119,384                                               | 468,913          | 37,828             | 550,469                                         |
| S Class non-distributing share GBP hedged                           | 68,984                                                | 29,965           | 1,898              | 97,051                                          |
| S Class non-distributing share SGD hedged                           | 15,313                                                | -                | 4,109              | 11,204                                          |
| X Class non-distributing share                                      | 309,872                                               | 78,545           | 146,557            | 241,860                                         |
| <b>Asian High Yield Bond Fund</b>                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | -                                                     | 781,761          | 10                 | 781,751                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged                   | -                                                     | 212,999          | -                  | 212,999                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged                   | -                                                     | 42,021           | 4                  | 42,017                                          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged                   | -                                                     | 304,604          | -                  | 304,604                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged                   | -                                                     | 2,425,725        | 38,459             | 2,387,266                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | 345                                                   | 105,182          | -                  | 105,527                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 13,725                                                | 7,658,527        | 593,980            | 7,078,272                                       |
| A Class non-distributing share                                      | 19,272                                                | 1,423,334        | 334,837            | 1,107,769                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | -                                                     | 132,980          | -                  | 132,980                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 45,086           | -                  | 45,086                                          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | -                                                     | 390              | -                  | 390                                             |
| A Class non-distributing share HKD hedged                           | -                                                     | 389              | -                  | 389                                             |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | -                                                     | 233,800          | 679                | 233,121                                         |
| D Class non-distributing share                                      | 6,955                                                 | 1,279,619        | 335,834            | 950,740                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 9,630                                                 | 92,035           | 3,843              | 97,822                                          |
| E Class non-distributing share                                      | 15,856                                                | 48,565           | 23,109             | 41,312                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 8,701                                                 | 19,427           | 705                | 27,423                                          |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                              | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 2,166,486                                             | 2,477,532        | 224,670            | 4,419,348                                       |
| <b>Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup></b>                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | -                                                     | 3,900            | -                  | 3,900                                           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | -                                                     | 680              | -                  | 680                                             |
| A Class non-distributing share                                      | 2,573                                                 | -                | 2,073              | 500                                             |
| I Class non-distributing share                                      | 1,281,424                                             | 10,350           | 624,650            | 667,124                                         |
| X Class non-distributing share                                      | 5,043,169                                             | 9,279            | 8,496              | 5,043,952                                       |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Asian Tiger Bond Fund                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                              | 3,577,250                                             | 4,257,493        | 1,841,544          | 5,993,199                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 17,499,269                                            | 16,208,229       | 13,879,404         | 19,828,094                                      |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | 1,577,520                                             | 1,566,650        | 614,046            | 2,530,124                                       |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                   | 2,126,243                                             | 436,427          | 1,046,832          | 1,515,838                                       |
| A Class distributing (M) share HKD hedged                   | 39,940,298                                            | 18,562,404       | 21,127,472         | 37,375,230                                      |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                   | 544,985                                               | 564,245          | 276,619            | 832,611                                         |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                   | 1,872,330                                             | 1,785,048        | 435,832            | 3,221,546                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 19,229,325                                            | 13,970,981       | 11,252,226         | 21,948,080                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged           | 7,622,418                                             | 6,606,783        | 4,781,673          | 9,447,528                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | 2,988,669                                             | 3,622,453        | 4,079,083          | 2,532,039                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 4,115,991                                             | 4,854,091        | 2,663,010          | 6,307,072                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged           | 1,535,518                                             | 2,759,905        | 1,340,526          | 2,954,897                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 47,564,926                                            | 74,237,202       | 40,364,200         | 81,437,928                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | 6,764,821                                             | 7,337,184        | 4,435,125          | 9,666,880                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 11,579,220                                            | 16,298,227       | 9,439,122          | 18,438,325                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 20,599,201                                            | 22,254,132       | 19,563,647         | 23,289,686                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 17,803,778                                            | 19,581,203       | 10,367,545         | 27,017,436                                      |
| A Class non-distributing share                              | 14,581,964                                            | 9,912,731        | 10,615,265         | 13,879,430                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 1,627,091                                             | 1,355,647        | 1,313,938          | 1,668,800                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 3,315,517                                             | 3,472,899        | 1,490,343          | 5,298,073                                       |
| C Class distributing (D) share                              | 150,013                                               | 857              | 12,375             | 138,495                                         |
| C Class non-distributing share                              | 184,235                                               | 73,040           | 62,634             | 194,641                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 250,673                                               | 309,321          | 47,558             | 512,436                                         |
| D Class distributing (M) share                              | 1,574,217                                             | 5,705,412        | 2,689,900          | 4,589,729                                       |
| D Class distributing (M) share HKD hedged                   | 2,482,278                                             | 2,143,899        | 355,849            | 4,270,328                                       |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | 3,010,353                                             | 4,373,116        | 1,278,073          | 6,105,396                                       |
| D Class non-distributing share                              | 10,725,218                                            | 10,135,782       | 5,441,097          | 15,419,903                                      |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 4,218,463                                             | 2,706,184        | 3,588,744          | 3,335,903                                       |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | 1,295,558                                             | 2,906,754        | 649,281            | 3,553,031                                       |
| E Class non-distributing share                              | 1,169,447                                             | 358,041          | 266,765            | 1,260,723                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 564,137                                               | 754,571          | 373,886            | 944,822                                         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 126,318                                               | 174,728          | 73,253             | 227,793                                         |
| I Class distributing (M) share                              | 2,793,466                                             | 5,232,253        | 1,895,732          | 6,129,987                                       |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 3,562,725                                             | 4,359,198        | 19,798             | 7,902,125                                       |
| I Class non-distributing share                              | 6,799,793                                             | 18,572,426       | 11,358,168         | 14,014,051                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 735,195                                               | 1,975,979        | 548,454            | 2,162,720                                       |
| I Class non-distributing share SGD hedged                   | 3,491,983                                             | 940              | 940                | 3,491,983                                       |
| I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged | -                                                     | 1,239,010        | 990                | 1,238,020                                       |
| X Class distributing (M) share                              | 733,931                                               | 26,106           | 760,026            | 11                                              |
| X Class non-distributing share                              | 1,816,848                                             | 45,361           | 114,319            | 1,747,890                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | 472                                                   | 484,633          | 258,806            | 226,299                                         |
| China A-Share Fund <sup>(2)</sup>                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | -                                                     | 24,373           | 19,020             | 5,353                                           |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| D Class non-distributing share                              | -                                                     | 880              | -                  | 880                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 1,354            | -                  | 1,354                                           |
| I Class non-distributing share                              | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| X Class non-distributing share                              | -                                                     | 998,680          | 135                | 998,545                                         |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| China Bond Fund                                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (M) share                                      | 1,273,937                                             | 2,114,440        | 764,529            | 2,623,848                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 80,523                                                | 9,236,943        | 32,763             | 9,284,703                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged                   | 155,912                                               | 9,322,730        | 474,416            | 9,004,226                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged                   | 202,136                                               | 2,553,036        | 45,616             | 2,709,556                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | 5,293                                                 | 10,961,778       | 89,702             | 10,877,369                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | 289,583                                               | 14,925,825       | 1,086,136          | 14,129,272                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                   | 1,387,261                                             | 48,946,505       | 3,262,876          | 47,070,890                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged | -                                                     | 1,198,488        | 8,057              | 1,190,431                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | -                                                     | 636,030          | 5,918              | 630,112                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged | -                                                     | 1,575,153        | 572,484            | 1,002,669                                       |
| A Class non-distributing share                                      | 2,055,342                                             | 4,773,901        | 2,588,080          | 4,241,163                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         | -                                                     | 9,973,887        | 1,511,466          | 8,462,421                                       |
| AI Class non-distributing share                                     | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | -                                                     | 470              | -                  | 470                                             |
| C Class non-distributing share                                      | 9,010                                                 | 18,829           | 9,000              | 18,839                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | -                                                     | 10,296           | -                  | 10,296                                          |
| D Class distributing (M) share                                      | 83,037                                                | 255,146          | 80,269             | 257,914                                         |
| D Class non-distributing share                                      | 1,515,433                                             | 4,659,835        | 958,754            | 5,216,514                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged         | -                                                     | 420,911          | 50,092             | 370,819                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         | -                                                     | 121,449          | -                  | 121,449                                         |
| E Class distributing (Q) share                                      | 452                                                   | 96,061           | 942                | 95,571                                          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 452                                                   | 47,572           | -                  | 48,024                                          |
| E Class non-distributing share                                      | 2,851,613                                             | 4,880,231        | 1,081,791          | 6,650,053                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 692,539                                               | 2,712,238        | 360,144            | 3,044,633                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | -                                                     | 385              | -                  | 385                                             |
| I Class distributing (M) share                                      | 3,400,496                                             | 931,857          | 456,096            | 3,876,257                                       |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                              | 1,092,249                                             | 11,267,021       | 145,701            | 12,213,569                                      |
| I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                   | -                                                     | 8,828,594        | -                  | 8,828,594                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 39,057                                                | 379,534          | 104,667            | 313,924                                         |
| I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged         | -                                                     | 98,858           | 5,998              | 92,860                                          |
| I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 15,536                                                | 453,481          | 118,258            | 350,759                                         |
| X Class non-distributing share USD hedged                           | -                                                     | 31,547           | 21,503             | 10,044                                          |
| China Flexible Equity Fund                                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 1,190                                                 | 7,623            | 1,383              | 7,430                                           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,169                                                 | 1,293            | 473                | 1,989                                           |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| D Class non-distributing share                                      | 15,515                                                | 9,370            | 11,457             | 13,428                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 20,083                                                | 22,396           | 7,865              | 34,614                                          |
| E Class non-distributing share                                      | 28,145                                                | 29,504           | 18,715             | 38,934                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 430                                                   | 75,427           | 16,034             | 59,823                                          |
| I Class non-distributing share                                      | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 1,497,694                                             | 34,296           | 27,553             | 1,504,437                                       |
| Z Class non-distributing share                                      | 517,034                                               | -                | 516,534            | 500                                             |



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>China Fund</b>                                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 85,767                                                | 30,774           | 31,887             | 84,654                                          |
| A Class non-distributing share                              | 42,264,913                                            | 23,743,645       | 40,437,866         | 25,570,692                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | 3,802,402                                             | 2,644,001        | 4,368,740          | 2,077,663                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | 402,755                                               | 841,040          | 844,094            | 399,701                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 1,313,608                                             | 1,187,018        | 1,601,956          | 898,670                                         |
| A Class non-distributing share HKD                          | 19,069,358                                            | 4,335,810        | 11,991,402         | 11,413,766                                      |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 1,175,118                                             | 649,841          | 571,437            | 1,253,522                                       |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                              | 832,895                                               | 450,551          | 529,440            | 754,006                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 3,863                                                 | 102              | 190                | 3,775                                           |
| D Class non-distributing share                              | 5,425,662                                             | 2,652,629        | 3,790,730          | 4,287,561                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 529,790                                               | 570,288          | 631,431            | 468,647                                         |
| D Class non-distributing share HKD                          | 474                                                   | -                | -                  | 474                                             |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | 642                                                   | -                | -                  | 642                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 1,481,597                                             | 323,373          | 393,306            | 1,411,664                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 727,526                                               | 308,479          | 240,013            | 795,992                                         |
| I Class non-distributing share                              | 11,601,304                                            | 1,432,115        | 3,567,627          | 9,465,792                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| X Class non-distributing share                              | 31,999                                                | 24,638           | 17,249             | 39,388                                          |
| <b>Circular Economy Fund<sup>(2)</sup></b>                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | -                                                     | 54,512           | 14,964             | 39,548                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | -                                                     | 5,976            | 456                | 5,520                                           |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 1,153            | 700                | 453                                             |
| D Class non-distributing share                              | -                                                     | 217,062          | 154,400            | 62,662                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | -                                                     | 19,676           | -                  | 19,676                                          |
| E Class non-distributing share                              | -                                                     | 335,964          | 7,139              | 328,825                                         |
| I Class non-distributing share                              | -                                                     | 42,230,273       | -                  | 42,230,273                                      |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | -                                                     | 30,981,480       | -                  | 30,981,480                                      |
| X Class non-distributing share                              | -                                                     | 2,091,170        | 6,993              | 2,084,177                                       |
| Z Class non-distributing share                              | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| <b>Continental European Flexible Fund</b>                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 1,692,987                                             | 438,983          | 494,019            | 1,637,951                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 1,457,993                                             | 41,832           | 233,026            | 1,266,799                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 520,908                                               | 113,316          | 173,515            | 460,709                                         |
| A Class non-distributing share                              | 2,567,422                                             | 1,745,886        | 1,424,578          | 2,888,730                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 7,462,948                                             | 6,015,165        | 5,277,815          | 8,200,298                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | 21,447,774                                            | 8,627,619        | 8,544,208          | 21,531,185                                      |
| AI Class non-distributing share                             | 440                                                   | 23,674           | 1,779              | 22,335                                          |
| C Class non-distributing share                              | 1,324,841                                             | 447,205          | 431,429            | 1,340,617                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 15,858,137                                            | 8,104,983        | 5,006,979          | 18,956,141                                      |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 2,019,762                                             | 1,484,219        | 1,171,967          | 2,332,014                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 197,818                                               | 48,422           | 35,828             | 210,412                                         |
| D Class non-distributing share                              | 31,391,843                                            | 20,080,168       | 19,124,845         | 32,347,166                                      |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 3,016,187                                             | 1,802,273        | 1,792,553          | 3,025,907                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 26,955                                                | 878,828          | 52,189             | 853,594                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 4,674,222                                             | 2,616,989        | 1,641,837          | 5,649,374                                       |
| E Class non-distributing share                              | 6,653,104                                             | 1,749,533        | 1,817,414          | 6,585,223                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | 17,293,452                                            | 10,136,545       | 5,064,001          | 22,365,996                                      |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 11,566                                                | 417              | 9,337              | 2,646                                           |
| I Class non-distributing share                              | 31,608,811                                            | 21,810,845       | 16,935,127         | 36,484,529                                      |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 436,896                                               | 3,466,896        | 1,799,390          | 2,104,402                                       |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | 216                                                   | -                | -                  | 216                                             |
| X Class non-distributing share                              | 1,402,033                                             | 661,535          | 1,727,581          | 335,987                                         |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Dynamic High Income Fund                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 25,657,350                                            | 20,631,029       | 13,849,782         | 32,438,597                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | 1,741,491                                             | 5,080,504        | 1,779,197          | 5,042,798                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged           | -                                                     | 470              | -                  | 470                                             |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 997,715                                               | 1,431,242        | 1,021,627          | 1,407,330                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 112,485,094                                           | 92,646,105       | 63,561,958         | 141,569,241                                     |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | 1,021,792                                             | 1,065,316        | 542,370            | 1,544,738                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | 63,828,212                                            | 13,921,022       | 32,776,518         | 44,972,716                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 10,647,774                                            | 6,233,287        | 4,677,090          | 12,203,971                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 23,944,257                                            | 19,870,872       | 16,550,506         | 27,264,623                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 56,976,910                                            | 27,707,912       | 18,466,870         | 66,217,952                                      |
| A Class non-distributing share                              | 21,193,676                                            | 11,084,545       | 11,925,924         | 20,352,297                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 485                                                   | 60,000           | 50,000             | 10,485                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 2,525,489                                             | 497,832          | 807,240            | 2,216,081                                       |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                  | 447                                                   | 31               | -                  | 478                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | 440                                                   | -                | -                  | 440                                             |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged | 390                                                   | 37,463           | -                  | 37,853                                          |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | 5,015,471                                             | 4,835,761        | 2,124,098          | 7,727,134                                       |
| D Class non-distributing share                              | 1,450,493                                             | 875,654          | 1,151,658          | 1,174,489                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 485                                                   | -                | -                  | 485                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 145,712                                               | 343,362          | 320                | 488,754                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 33,645                                                | 261,332          | 17,129             | 277,848                                         |
| E Class non-distributing share                              | 154,326                                               | 198,424          | 47,966             | 304,784                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 18,330                                                | 152,405          | 26,279             | 144,456                                         |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      | 1,897,184                                             | 1,495,398        | 720,525            | 2,672,057                                       |
| I Class non-distributing share                              | 96,193                                                | 17,346           | 38,417             | 75,122                                          |
| I Class non-distributing share BRL hedged                   | 345,543                                               | 422,272          | 45,475             | 722,340                                         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 415                                                   | 1,592            | -                  | 2,007                                           |
| X Class non-distributing share                              | 1,925,289                                             | 2,763,002        | 1,294,930          | 3,393,361                                       |
| Emerging Europe Fund                                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 58,433                                                | 13,167           | 17,347             | 54,253                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 9,108                                                 | 1,583            | 3,024              | 7,667                                           |
| A Class non-distributing share                              | 5,564,503                                             | 1,278,804        | 1,884,496          | 4,958,811                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 114,552                                               | 45,750           | 70,723             | 89,579                                          |
| C Class non-distributing share                              | 60,353                                                | 34,462           | 40,038             | 54,777                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 4,154                                                 | 24,995           | 3,499              | 25,650                                          |
| D Class non-distributing share                              | 466,805                                               | 209,420          | 312,502            | 363,723                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 1,084                                                 | 147              | 9                  | 1,222                                           |
| E Class non-distributing share                              | 297,216                                               | 33,958           | 84,613             | 246,561                                         |
| I Class non-distributing share                              | 452                                                   | 853,994          | -                  | 854,446                                         |
| J Class non-distributing share                              | 16,714                                                | -                | 16,714             | -                                               |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | 40                                                    | -                | -                  | 40                                              |
| X Class non-distributing share                              | 38,974                                                | 922              | 11,254             | 28,642                                          |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Emerging Markets Bond Fund                                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                      | 10,420,732                                            | 3,265,104        | 1,208,282          | 12,477,554                                      |
| A Class distributing (D) share                                      | 1,274,051                                             | 180,231          | 422,482            | 1,031,800                                       |
| A Class distributing (M) share                                      | 5,077,898                                             | 1,593,751        | 2,772,018          | 3,899,631                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | 3,808,435                                             | 2,959,138        | 3,996,146          | 2,771,427                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   | 1,368,852                                             | 853,579          | 867,358            | 1,355,073                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | 436,462                                               | 294,655          | 382,631            | 348,486                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | 345                                                   | -                | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 11,929,251                                            | 10,600,983       | 8,300,805          | 14,229,429                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged                   | 1,382,583                                             | 1,564,595        | 1,648,167          | 1,299,011                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                   | 1,501,344                                             | 1,059,337        | 1,022,937          | 1,537,744                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | 8,095,427                                             | 4,479,078        | 7,351,173          | 5,223,332                                       |
| A Class non-distributing share                                      | 15,820,157                                            | 8,863,137        | 9,606,509          | 15,076,785                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 10,823,395                                            | 2,124,330        | 9,758,287          | 3,189,438                                       |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | 2,105,349                                             | 117,054          | 475,489            | 1,746,914                                       |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | 444                                                   | 20,169           | 2,985              | 17,628                                          |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | 440                                                   | 12,643           | 2,570              | 10,513                                          |
| C Class distributing (D) share                                      | 423,856                                               | 3,215            | 178,671            | 248,400                                         |
| C Class non-distributing share                                      | 1,928,177                                             | 951,143          | 577,166            | 2,302,154                                       |
| D Class distributing (M) share                                      | 721,223                                               | 305,456          | 508,208            | 518,471                                         |
| D Class non-distributing share                                      | 556,171                                               | 290,991          | 512,243            | 334,919                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 7,131,681                                             | 2,069,513        | 3,730,134          | 5,471,060                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | 5,065,699                                             | 1,861,580        | 4,851,558          | 2,075,721                                       |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 630,770                                               | 142,657          | 157,425            | 616,002                                         |
| E Class non-distributing share                                      | 4,766,719                                             | 711,801          | 1,138,665          | 4,339,855                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,252,005                                             | 112,754          | 430,212            | 934,547                                         |
| I Class distributing (A) share                                      | 893,672                                               | 746,679          | 1,562,825          | 77,526                                          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged         | -                                                     | 104,059          | 103,609            | 450                                             |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | -                                                     | 7,422,786        | 7,422,398          | 388                                             |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 1,836,677                                             | 504,993          | 1,306,665          | 1,035,005                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 32,881,085                                            | 13,608,303       | 30,553,789         | 15,935,599                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | 11,413,969                                            | 4,790,471        | 13,233,446         | 2,970,994                                       |
| I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged         | 3,530,974                                             | 1,264,649        | 4,795,131          | 492                                             |
| I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | 404,102                                               | 146,260          | 550,012            | 350                                             |
| X Class distributing (Q) share CHF hedged                           | 1,268,307                                             | 67,393           | -                  | 1,335,700                                       |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 465                                                   | 25               | -                  | 490                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 5,732,613                                             | 485,775          | 5,773,385          | 445,003                                         |
| X Class non-distributing share CHF hedged                           | 428,129                                               | -                | 428,129            | -                                               |
| X Class non-distributing share EUR hedged                           | 8,624,005                                             | 1,900,821        | 1,109,641          | 9,415,185                                       |
| X Class non-distributing share GBP hedged                           | 11                                                    | -                | 11                 | -                                               |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Emerging Markets Corporate Bond Fund                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 1,639,330                                             | 3,804,068        | 1,135,961          | 4,307,437                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 42,647                                                | 53,085           | 34,818             | 60,914                                          |
| AI Class non-distributing share                             | 440                                                   | -                | -                  | 440                                             |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 17,261                                                | 35,776           | 34,202             | 18,835                                          |
| D Class non-distributing share                              | 2,678,487                                             | 5,155,385        | 4,522,048          | 3,311,824                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 553,601                                               | 847,070          | 311,187            | 1,089,484                                       |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 198,190                                               | 186,729          | 109,456            | 275,463                                         |
| E Class non-distributing share                              | 368,380                                               | 476,030          | 106,705            | 737,705                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 126,050                                               | 377,475          | 216,731            | 286,794                                         |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 310                                                   | -                | -                  | 310                                             |
| I Class non-distributing share                              | 3,817,443                                             | 6,434,044        | 4,064,690          | 6,186,797                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 14,982                                                | 1,634,425        | 80,147             | 1,569,260                                       |
| X Class non-distributing share                              | 11,087,255                                            | -                | 1,273,000          | 9,814,255                                       |
| X Class non-distributing share JPY hedged                   | -                                                     | 12,154,086       | 5,412              | 12,148,674                                      |
| Emerging Markets Equity Income Fund                         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (Q) (G) share                          | 517,625                                               | 110,911          | 187,228            | 441,308                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 272,441                                               | 409,970          | 519,899            | 162,512                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | 946                                                   | 563              | 688                | 821                                             |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 50,797                                                | 535,817          | 510,018            | 76,596                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 1,553,137                                             | 2,150,076        | 1,257,506          | 2,445,707                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | 48,879                                                | 33,420           | 37,903             | 44,396                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | 104,868                                               | 129,466          | 81,901             | 152,433                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 88,157                                                | 87,758           | 86,662             | 89,253                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 441,985                                               | 163,843          | 302,743            | 303,085                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 171,642                                               | 86,018           | 112,658            | 145,002                                         |
| A Class non-distributing share                              | 3,672,628                                             | 1,834,173        | 2,567,472          | 2,939,329                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 455              | -                  | 455                                             |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged              | 453                                                   | 13               | -                  | 466                                             |
| AI Class non-distributing share                             | 448                                                   | -                | -                  | 448                                             |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share        | -                                                     | 451,537          | 15,996             | 435,541                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 455              | -                  | 455                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 7,248,744                                             | 2,533,574        | 2,219,446          | 7,562,872                                       |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               | 468,890                                               | 177,508          | 190,734            | 455,664                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 631,136                                               | 311,289          | 470,199            | 472,226                                         |
| I Class non-distributing share                              | 724,062                                               | -                | -                  | 724,062                                         |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | 621                                                   | -                | -                  | 621                                             |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                      | 31,416                                                | 393              | 31,724             | 85                                              |
| X Class non-distributing share                              | 16,772,104                                            | 1,336,331        | 2,421,300          | 15,687,135                                      |
| Emerging Markets Fund                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| A Class non-distributing share                              | 9,833,530                                             | 4,410,921        | 4,997,646          | 9,246,805                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 13,287,968       | 13,287,518         | 450                                             |
| AI Class non-distributing share                             | 440                                                   | 34,385           | 2,077              | 32,748                                          |
| C Class non-distributing share                              | 707,052                                               | 401,935          | 418,139            | 690,848                                         |
| D Class non-distributing share                              | 3,867,559                                             | 4,149,868        | 4,172,159          | 3,845,268                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | -                                                     | 137,169          | -                  | 137,169                                         |
| E Class non-distributing share                              | 1,751,242                                             | 829,374          | 741,879            | 1,838,737                                       |
| I Class distributing (Q) UK reporting fund share            | 2,850,909                                             | 3,799,664        | 6,601,312          | 49,261                                          |
| I Class non-distributing share                              | 4,340,503                                             | 46,055,564       | 25,946,648         | 24,449,419                                      |
| X Class non-distributing share                              | 10,122,622                                            | 8,083,533        | 2,814,664          | 15,391,491                                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 180,753                                               | 25,896           | 58,556             | 148,093                                         |
| A Class distributing (D) share                              | 2,968,265                                             | 189,398          | 664,878            | 2,492,785                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 15,261,098                                            | 5,265,537        | 9,030,315          | 11,496,320                                      |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | 357,476                                               | 17,812           | 112,075            | 263,213                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 2,996,701                                             | 215,786          | 2,108,038          | 1,104,449                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 308,553                                               | 31,529           | 188,715            | 151,367                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 7,975,605                                             | 1,069,684        | 3,344,173          | 5,701,116                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | 254,177                                               | 19,991           | 77,152             | 197,016                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 1,110,850                                             | 233,516          | 652,774            | 691,592                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 734,498                                               | 139,427          | 396,746            | 477,179                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 2,446,268                                             | 451,870          | 870,720            | 2,027,418                                       |
| A Class non-distributing share                              | 31,448,354                                            | 9,243,529        | 26,336,914         | 14,354,969                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 542,901                                               | 23,143           | 79,320             | 486,724                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 20,845,977                                            | 13,660,947       | 20,984,842         | 13,522,082                                      |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | 1,885,704                                             | 2,300,973        | 2,315,076          | 1,871,601                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 492,166                                               | 188,912          | 350,032            | 331,046                                         |
| AI Class distributing (Q) share                             | 449                                                   | 23               | -                  | 472                                             |
| AI Class non-distributing share                             | 440                                                   | -                | -                  | 440                                             |
| C Class distributing (D) share                              | 337,242                                               | 6,534            | 62,571             | 281,205                                         |
| C Class non-distributing share                              | 263,531                                               | 55,985           | 89,434             | 230,082                                         |
| D Class distributing (A) share                              | 1,125,249                                             | 582,095          | 1,386,108          | 321,236                                         |
| D Class distributing (M) share                              | 8,878,824                                             | 751,303          | 4,474,902          | 5,155,225                                       |
| D Class distributing (M) share AUD hedged                   | 512                                                   | 7,700            | 7,700              | 512                                             |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 10,383,571                                            | 4,202,196        | 5,776,218          | 8,809,549                                       |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share            | 357,628                                               | 6,200            | 334,722            | 29,106                                          |
| D Class non-distributing share                              | 11,938,708                                            | 3,342,350        | 9,451,717          | 5,829,341                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 87,025                                                | 68               | 30,803             | 56,290                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 4,132,307                                             | 2,394,560        | 2,508,804          | 4,018,063                                       |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | 1,484                                                 | -                | -                  | 1,484                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | 641                                                   | -                | -                  | 641                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 466,966                                               | 83,883           | 114,865            | 435,984                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 620,081                                               | 106,397          | 129,906            | 596,572                                         |
| E Class non-distributing share                              | 1,289,345                                             | 153,429          | 425,490            | 1,017,284                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 1,019,881                                             | 65,587           | 221,313            | 864,155                                         |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 4,662                                                 | -                | -                  | 4,662                                           |
| I Class distributing (Q) share                              | 20,484,796                                            | 3,834,164        | 14,124,161         | 10,194,799                                      |
| I Class non-distributing share                              | 36,035,067                                            | 7,744,603        | 15,428,866         | 28,350,804                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 21,464,495                                            | 4,275,066        | 9,306,439          | 16,433,122                                      |
| S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 390                                                   | -                | -                  | 390                                             |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   | 380                                                   | -                | -                  | 380                                             |
| X Class non-distributing share                              | 95,517,687                                            | 9,525,494        | 74,329,807         | 30,713,374                                      |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | 18,199,022                                            | -                | 1,761              | 18,197,261                                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 723,106                                               | 455              | 722,606            | 955                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 470              | -                  | 470                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | -                                                     | 460              | -                  | 460                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 497                                                   | -                | -                  | 497                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | 257,106          | 75,780             | 181,754                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | 635                                                   | 1,613            | -                  | 2,248                                           |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 1,421                                                 | 13,093           | 5,178              | 9,336                                           |
| I Class non-distributing share                   | 1,002                                                 | -                | -                  | 1,002                                           |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| X Class non-distributing share                   | 2,498,000                                             | -                | -                  | 2,498,000                                       |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share | 410                                                   | 919,420          | 260,979            | 658,851                                         |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | 17,984           | -                  | 18,484                                          |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | 2,957            | 2,419              | 966                                             |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 470              | -                  | 470                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | -                                                     | 460              | -                  | 460                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 2,397                                                 | 356,797          | 25,739             | 333,455                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 11,874                                                | 456,273          | 29,687             | 438,460                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 500                                                   | 339,605          | 616                | 339,489                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | 448                                                   | 46,831           | 7,166              | 40,113                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 26,575                                                | 173,292          | 13,195             | 186,672                                         |
| I Class non-distributing share                   | 1,006                                                 | 1,698,422        | 42,058             | 1,657,370                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 20,943,892                                            | 2,903,518        | 312,431            | 23,534,979                                      |
| X Class non-distributing share                   | 2,498,000                                             | -                | 2,497,559          | 441                                             |
| X Class non-distributing share AUD hedged        | -                                                     | 1,846,413        | 409,688            | 1,436,725                                       |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | 463              | -                  | 963                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 470              | -                  | 470                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | -                                                     | 460              | -                  | 460                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 497                                                   | -                | -                  | 497                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 3,228                                                 | 352,995          | 53,561             | 302,662                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 500                                                   | 58,066           | 58,066             | 500                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | 446                                                   | 40,108           | -                  | 40,554                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 15,859                                                | 92,730           | 6,390              | 102,199                                         |
| I Class non-distributing share                   | 1,002                                                 | -                | -                  | 1,002                                           |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 430                                                   | 8,589            | 403                | 8,616                                           |
| X Class non-distributing share                   | 2,498,000                                             | 331,715          | 2,898              | 2,826,817                                       |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 470              | -                  | 470                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | -                                                     | 460              | -                  | 460                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 497                                                   | -                | -                  | 497                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 658                                                   | 31,253           | 1,402              | 30,509                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 128,170                                               | 29,725           | 21,451             | 136,444                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | 1,963                                                 | 3,463            | 1,515              | 3,911                                           |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 1,535                                                 | 1,234            | 1,100              | 1,669                                           |
| I Class non-distributing share                   | 4,878,621                                             | 2,201,524        | -                  | 7,080,145                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 435                                                   | -                | -                  | 435                                             |
| X Class non-distributing share                   | 20,563,387                                            | -                | 6,831,740          | 13,731,647                                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(2)</sup>   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | -                                                     | 465              | -                  | 465                                             |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 465              | -                  | 465                                             |
| D Class non-distributing share                              | -                                                     | 465              | -                  | 465                                             |
| E Class non-distributing share                              | -                                                     | 465              | -                  | 465                                             |
| I Class non-distributing share                              | -                                                     | 3,007,110        | -                  | 3,007,110                                       |
| X Class distributing (Q) share                              | -                                                     | 5,120,210        | -                  | 5,120,210                                       |
| X Class non-distributing share                              | -                                                     | 50,794,111       | 5,092,301          | 45,701,810                                      |
| X Class non-distributing share CHF hedged                   | -                                                     | 5,357,576        | -                  | 5,357,576                                       |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | -                                                     | 137,546          | -                  | 137,546                                         |
| X Class non-distributing share JPY hedged                   | -                                                     | 538              | -                  | 538                                             |
| X Class non-distributing share SEK hedged                   | -                                                     | 505              | -                  | 505                                             |
| X Class non-distributing share USD hedged                   | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| ESG Multi-Asset Fund                                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged           | -                                                     | 14,340           | 196                | 14,144                                          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged           | -                                                     | 2,238,137        | 1,107,746          | 1,130,391                                       |
| A Class non-distributing share                              | 2,831,817                                             | 4,992,957        | 1,187,459          | 6,637,315                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | -                                                     | 5,783            | 3,157              | 2,626                                           |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 922,035                                               | 1,703,167        | 1,436,192          | 1,189,010                                       |
| AI Class non-distributing share                             | 443                                                   | 147,870          | 18,245             | 130,068                                         |
| C Class non-distributing share                              | 3,184,769                                             | 10,900,597       | 2,059,792          | 12,025,574                                      |
| C Class non-distributing share USD hedged                   | 172,061                                               | 259,028          | 85,536             | 345,553                                         |
| D Class non-distributing share                              | 7,139,676                                             | 14,437,370       | 5,910,762          | 15,666,284                                      |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 47,228                                                | 124,272          | 11,950             | 159,550                                         |
| E Class non-distributing share                              | 4,737,299                                             | 5,368,434        | 1,151,752          | 8,953,981                                       |
| E Class non-distributing share USD hedged                   | 496,323                                               | 460,459          | 175,217            | 781,565                                         |
| I Class non-distributing share                              | 21,348,151                                            | 12,046,555       | 8,382,212          | 25,012,494                                      |
| Euro Bond Fund                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 5,142,825                                             | 1,555,812        | 3,122,569          | 3,576,068                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 11,486                                                | 1,094            | 3,762              | 8,818                                           |
| A Class distributing (D) share                              | 595,490                                               | 125,757          | 129,952            | 591,295                                         |
| A Class distributing (M) share                              | 352,896                                               | 745,908          | 756,648            | 342,156                                         |
| A Class non-distributing share                              | 29,697,885                                            | 21,470,537       | 26,907,351         | 24,261,071                                      |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | 265,734                                               | 248,770          | 408,734            | 105,770                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | 265,748                                               | 387,308          | 364,697            | 288,359                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 711,362                                               | 633,701          | 826,814            | 518,249                                         |
| AI Class non-distributing share                             | 445                                                   | 17,313           | 10,738             | 7,020                                           |
| C Class non-distributing share                              | 481,180                                               | 159,230          | 170,395            | 470,015                                         |
| D Class distributing (A) share                              | 3,689,126                                             | 6,392,338        | 1,500,103          | 8,581,361                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 65,678                                                | 20,655           | 40,489             | 45,844                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 41,826                                                | 175              | 38,775             | 3,226                                           |
| D Class distributing (M) share                              | 216,967                                               | 3,452            | 64,216             | 156,203                                         |
| D Class non-distributing share                              | 37,582,135                                            | 14,161,426       | 23,501,137         | 28,242,424                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 210,501                                               | 59,049           | 5,035              | 264,515                                         |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 3,208,469                                             | 1,104,753        | 1,875,352          | 2,437,870                                       |
| E Class distributing (Q) share                              | 801,932                                               | 1,404,155        | 299,753            | 1,906,334                                       |
| E Class non-distributing share                              | 3,415,901                                             | 1,666,468        | 1,233,181          | 3,849,188                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | 5,773,862                                             | 1,614,387        | 325,787            | 7,062,462                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 1,713,968                                             | 528,812          | 476,630            | 1,766,150                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 1,109,940                                             | 658,728          | 500,322            | 1,268,346                                       |
| I Class non-distributing share                              | 118,364,063                                           | 81,772,620       | 69,107,715         | 131,028,968                                     |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | 167,651                                               | 5,782            | 91,127             | 82,306                                          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | 548                                                   | -                | -                  | 548                                             |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 41,558,102                                            | 9,059,876        | 8,959,175          | 41,658,803                                      |
| S Class distributing (A) share                              | 424,903                                               | 766,314          | 281,143            | 910,074                                         |
| X Class non-distributing share                              | 19,090,908                                            | 2,734,150        | 9,014,198          | 12,810,860                                      |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Euro Corporate Bond Fund</b>                             |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                              | 1,088,198                                             | 257,322          | 128,111            | 1,217,409                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 329,130                                               | 129,656          | 56,793             | 401,993                                         |
| A Class non-distributing share                              | 24,215,380                                            | 8,078,756        | 17,575,938         | 14,718,198                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 15,753                                                | 72,235           | -                  | 87,988                                          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | 27,795                                                | 143,188          | 15,833             | 155,150                                         |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | 6,860,579                                             | 10,787,082       | 2,678,865          | 14,968,796                                      |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 71,652                                                | 49,958           | 45,871             | 75,739                                          |
| AI Class non-distributing share                             | 445                                                   | 11,177           | -                  | 11,622                                          |
| C Class non-distributing share                              | 588,802                                               | 182,837          | 147,037            | 624,602                                         |
| D Class distributing (M) share                              | 2,138,985                                             | 907,845          | 503,017            | 2,543,813                                       |
| D Class non-distributing share                              | 23,570,356                                            | 26,623,171       | 16,980,142         | 33,213,385                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 495                                                   | 160,344          | 155,344            | 5,495                                           |
| D Class non-distributing share GBP hedged                   | 88,106                                                | 8,021            | 37,652             | 58,475                                          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 29,808                                                | 582,474          | 32,151             | 580,131                                         |
| E Class distributing (Q) share                              | 2,129,817                                             | 1,859,227        | 554,882            | 3,434,162                                       |
| E Class non-distributing share                              | 3,302,235                                             | 1,292,513        | 1,206,019          | 3,388,729                                       |
| I Class distributing (Q) share                              | 8,606,691                                             | 289,261          | 1,560,968          | 7,334,984                                       |
| I Class non-distributing share                              | 113,489,316                                           | 83,877,380       | 47,660,972         | 149,705,724                                     |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | 495                                                   | -                | -                  | 495                                             |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   | 24,155                                                | 10,265           | 1,063              | 33,357                                          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | 4,791,194                                             | -                | 2,088              | 4,789,106                                       |
| X Class distributing (Q) share                              | 23,234,669                                            | 7,670,187        | 7,343,392          | 23,561,464                                      |
| X Class non-distributing share                              | 10,783,631                                            | 2,715,629        | 3,493,527          | 10,005,733                                      |
| <b>Euro Reserve Fund</b>                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 643,479                                               | 754,236          | 689,242            | 708,473                                         |
| C Class non-distributing share                              | 296,833                                               | 476,541          | 235,051            | 538,323                                         |
| D Class non-distributing share                              | 119,270                                               | 34,071           | 64,703             | 88,638                                          |
| E Class non-distributing share                              | 244,376                                               | 440,993          | 315,670            | 369,699                                         |
| X Class non-distributing share                              | 1,611                                                 | 2,458            | 10                 | 4,059                                           |
| <b>Euro Short Duration Bond Fund</b>                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 3,695,140                                             | 224,919          | 823,554            | 3,096,505                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 800,586                                               | 320,438          | 243,019            | 878,005                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 146,820                                               | 10               | 56,322             | 90,508                                          |
| A Class distributing (D) share                              | 2,068,036                                             | 1,284,367        | 1,175,230          | 2,177,173                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 570,621                                               | 27,468           | 222,465            | 375,624                                         |
| A Class non-distributing share                              | 171,936,654                                           | 44,968,651       | 76,483,265         | 140,422,040                                     |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 1,510,078                                             | 422,783          | 793,784            | 1,139,077                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 9,315,621                                             | 1,187,950        | 3,963,546          | 6,540,025                                       |
| AI Class non-distributing share                             | 445                                                   | 224,797          | 36,386             | 188,856                                         |
| C Class non-distributing share                              | 2,409,661                                             | 460,188          | 1,108,960          | 1,760,889                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 6,456,292                                             | 1,276,424        | 3,577,539          | 4,155,177                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 401,485                                               | 7,990,303        | 5,913,568          | 2,478,220                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 811,072                                               | 91,092           | 143,890            | 758,274                                         |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share            | 383,285                                               | 1,616,843        | 161,608            | 1,838,520                                       |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 123,080                                               | 31,350           | 51,490             | 102,940                                         |
| D Class non-distributing share                              | 99,114,504                                            | 62,310,202       | 80,593,965         | 80,830,741                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 4,349,867                                             | 976,296          | 3,239,964          | 2,086,199                                       |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 904,934                                               | 499,676          | 793,221            | 611,389                                         |
| E Class non-distributing share                              | 21,131,367                                            | 6,057,896        | 7,520,595          | 19,668,668                                      |
| I Class distributing (Q) share                              | 1,803,447                                             | 701,876          | 336,175            | 2,169,148                                       |
| I Class non-distributing share                              | 174,184,567                                           | 53,167,318       | 107,231,332        | 120,120,553                                     |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | -                                                     | 4,619,408        | 1,491,993          | 3,127,415                                       |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 9,491,290                                             | 2,541,845        | 10,998,705         | 1,034,430                                       |
| SI Class non-distributing share                             | 286,221,676                                           | 176,352,695      | 190,893,421        | 271,680,950                                     |
| SI Class non-distributing share USD hedged                  | 3,532,305                                             | 416,833          | 2,838,323          | 1,110,815                                       |
| X Class non-distributing share                              | 34,111,977                                            | 7,774,001        | 16,153,637         | 25,732,341                                      |



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Euro-Markets Fund                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 3,900,579                                             | 701,569          | 1,098,431          | 3,503,717                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 30,054                                                | 28               | 11,443             | 18,639                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 25,753,875                                            | 4,251,239        | 9,010,282          | 20,994,832                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 450,465                                               | 14,438           | 79,979             | 384,924                                         |
| A Class non-distributing share GBP hedged                      | 362,359                                               | -                | 123,875            | 238,484                                         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 400                                                   | -                | -                  | 400                                             |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 48,769                                                | -                | 45,883             | 2,886                                           |
| A Class non-distributing share USD hedged                      | 3,855,401                                             | 309,789          | 1,880,863          | 2,284,327                                       |
| AI Class non-distributing share                                | 448                                                   | 2,677            | -                  | 3,125                                           |
| C Class non-distributing share                                 | 425,320                                               | 72,048           | 137,489            | 359,879                                         |
| D Class distributing (A) share                                 | 376,535                                               | 71,436           | 361,648            | 86,323                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 63,077                                                | 1,543            | 20,566             | 44,054                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 30,174                                                | 4,559            | 19,334             | 15,399                                          |
| D Class non-distributing share USD hedged                      | 4,231,887                                             | 3,315,332        | 7,149,580          | 397,639                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share               | 8,727,629                                             | 2,280,928        | 3,528,190          | 7,480,367                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>CHF hedged | 884,869                                               | 199,722          | 572,029            | 512,562                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 4,121,123                                             | 163,387          | 1,088,968          | 3,195,542                                       |
| I Class distributing (A) share                                 | 211,910                                               | 81,724           | 132,665            | 160,969                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 15,347,992                                            | 6,110,934        | 11,194,847         | 10,264,079                                      |
| S Class distributing (A) share                                 | 139,336                                               | 5,539            | 40,039             | 104,836                                         |
| S Class non-distributing share                                 | 149,446                                               | 13,499           | 29,287             | 133,658                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 193,060                                               | 391,962          | 585,017            | 5                                               |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                    | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>European Equity Income Fund</b>                                 |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                                 | 21,706,829                                            | 2,588,404        | 3,591,985          | 20,703,248                                      |
| A Class distributing (Q) (G) share                                 | 5,128,606                                             | 798,156          | 2,328,382          | 3,598,380                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share USD hedged                      | 1,115,523                                             | 107,078          | 311,166            | 911,435                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                  | 6,389,137                                             | 1,541,620        | 2,291,109          | 5,639,648                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                  | 377,867                                               | 143,719          | 221,992            | 299,594                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                  | 51,725                                                | 95,227           | 30,086             | 116,866                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                  | 614,388                                               | 365,824          | 178,083            | 802,129                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged                  | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                             | 11,960,109                                            | 3,715,433        | 4,372,094          | 11,303,448                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                  | 738,396                                               | 390,895          | 437,296            | 691,995                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                  | 393,773                                               | 510,372          | 223,064            | 681,081                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                  | 18,251,368                                            | 4,340,022        | 7,397,058          | 15,194,332                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                  | 16,380,709                                            | 3,645,113        | 7,193,636          | 12,832,186                                      |
| A Class non-distributing share                                     | 8,032,816                                             | 1,880,584        | 3,217,690          | 6,695,710                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                          | 3,477,824                                             | 1,504,263        | 1,884,809          | 3,097,278                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                   | -                                                     | 135,626          | -                  | 135,626                                         |
| AI Class distributing (Q) (G) share                                | 458                                                   | 370,986          | 67,508             | 303,936                                         |
| AI Class non-distributing share                                    | 445                                                   | 233,873          | 48,331             | 185,987                                         |
| D Class distributing (A) (G) share                                 | 985,519                                               | 3,045,553        | 1,134,286          | 2,896,786                                       |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share               | -                                                     | 39,564           | 9,208              | 30,356                                          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 2,901,151                                             | 463,966          | 762,973            | 2,602,144                                       |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share<br>GBP hedged | 1,451,443                                             | 1,801,537        | 831,933            | 2,421,047                                       |
| D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                  | 411,303                                               | 147,732          | 179,061            | 379,974                                         |
| D Class non-distributing share                                     | 5,388,569                                             | 7,180,498        | 6,426,891          | 6,142,176                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                   | -                                                     | 7,160            | -                  | 7,160                                           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>USD hedged     | 488,440                                               | 252,164          | 183,597            | 557,007                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share                                 | 12,811,004                                            | 1,247,363        | 3,498,218          | 10,560,149                                      |
| E Class non-distributing share                                     | 6,512,928                                             | 712,515          | 2,270,446          | 4,954,997                                       |
| I Class distributing (A) (G) share                                 | 7,639,610                                             | 2,463,331        | 647,155            | 9,455,786                                       |
| I Class non-distributing share                                     | 35,696                                                | 7,249,517        | 373,313            | 6,911,900                                       |
| X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 2,598,562                                             | 2,281,377        | 592,957            | 4,286,982                                       |
| X Class non-distributing share                                     | 1,220,471                                             | 6,515            | 1,218,872          | 8,114                                           |
| <b>European Focus Fund</b>                                         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                     | 5,939,996                                             | 136,119          | 1,960,911          | 4,115,204                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                          | 392                                                   | -                | -                  | 392                                             |
| A Class non-distributing share USD hedged                          | 855,537                                               | 8,339            | 299,616            | 564,260                                         |
| AI Class non-distributing share                                    | 445                                                   | 2,342            | -                  | 2,787                                           |
| C Class non-distributing share                                     | 586,883                                               | 38,126           | 232,151            | 392,858                                         |
| D Class non-distributing share                                     | 153,553                                               | 21,534           | 27,197             | 147,890                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                   | 3,217,266                                             | 574,449          | 1,372,685          | 2,419,030                                       |
| E Class non-distributing share                                     | 6,681,675                                             | 139,688          | 2,124,807          | 4,696,556                                       |
| I Class non-distributing share                                     | 8,848                                                 | 14,768           | -                  | 23,616                                          |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>European Fund</b>                                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 45,602                                                | 1,017            | 10,600             | 36,019                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 11,433                                                | 175              | 8,420              | 3,188                                           |
| A Class non-distributing share                              | 4,129,928                                             | 780,574          | 1,122,613          | 3,787,889                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | 274,002                                               | 104,473          | 254,790            | 123,685                                         |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | 82,907                                                | 14,649           | 27,275             | 70,281                                          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | 1,329                                                 | 8,390            | 9,413              | 306                                             |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | 245,448                                               | 18,828           | 118,631            | 145,645                                         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | 8,227,598                                             | 476,690          | 2,237,274          | 6,467,014                                       |
| A Class non-distributing share NZD hedged                   | 71,646                                                | 536,042          | 564,824            | 42,864                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 759,432                                               | 58,477           | 248,777            | 569,132                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 7,879,157                                             | 511,732          | 4,705,484          | 3,685,405                                       |
| C Class non-distributing share                              | 228,354                                               | 30,170           | 81,506             | 177,018                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 6,031                                                 | 11,262           | 2,969              | 14,324                                          |
| D Class non-distributing share                              | 74,439                                                | 107,341          | 52,037             | 129,743                                         |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 417,220                                               | -                | 184,434            | 232,786                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 781,180                                               | 125,086          | 339,748            | 566,518                                         |
| E Class non-distributing share                              | 659,249                                               | 16,429           | 161,596            | 514,082                                         |
| I Class non-distributing share                              | 325,665                                               | 112,938          | 59,910             | 378,693                                         |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| S Class non-distributing share                              | 420                                                   | -                | -                  | 420                                             |
| X Class non-distributing share                              | 1,910,867                                             | 290,801          | 667,219            | 1,534,449                                       |
| <b>European High Yield Bond Fund</b>                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 1,315,842                                             | 142,177          | 14,947             | 1,443,072                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 23,564                                                | 31,139           | 4,824              | 49,879                                          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| D Class distributing (A) share                              | 235,307                                               | 87,896           | 197,216            | 125,987                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 5,260                                                 | 737,913          | 2,946              | 740,227                                         |
| D Class non-distributing share                              | 426,691                                               | 1,497,302        | 735,501            | 1,188,492                                       |
| E Class distributing (Q) share                              | 381,776                                               | 653,454          | 179,016            | 856,214                                         |
| E Class non-distributing share                              | 414,757                                               | 820,446          | 229,751            | 1,005,452                                       |
| X Class non-distributing share                              | 3,155,538                                             | 864,538          | 375,335            | 3,644,741                                       |
| Z Class non-distributing share                              | -                                                     | 3,077,293        | -                  | 3,077,293                                       |
| <b>European Special Situations Fund</b>                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 10,176,222                                            | 3,301,427        | 3,843,205          | 9,634,444                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | 106,084                                               | 395,041          | 391,930            | 109,195                                         |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | 24,112                                                | 849              | 15,055             | 9,906                                           |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | 115                                                   | -                | -                  | 115                                             |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | 5,313                                                 | 96,429           | 18,820             | 82,922                                          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | 400                                                   | -                | -                  | 400                                             |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 7,149,755                                             | 2,549,534        | 6,251,276          | 3,448,013                                       |
| C Class non-distributing share                              | 271,756                                               | 51,506           | 72,996             | 250,266                                         |
| D Class non-distributing share                              | 3,132,557                                             | 1,591,553        | 1,628,582          | 3,095,528                                       |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 831,754                                               | 315,534          | 847,563            | 299,725                                         |
| E Class non-distributing share                              | 2,138,423                                             | 279,132          | 606,907            | 1,810,648                                       |
| I Class distributing (A) share                              | -                                                     | 460              | -                  | 460                                             |
| I Class non-distributing share                              | 21,628,102                                            | 14,488,450       | 10,088,690         | 26,027,862                                      |
| X Class non-distributing share                              | 7,803,405                                             | 139,444          | 7,449,738          | 493,111                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| European Value Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 218,215                                               | 11,124           | 93,825             | 135,514                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 2,951                                                 | -                | 2,704              | 247                                             |
| A Class non-distributing share                                 | 8,260,865                                             | 988,604          | 5,440,478          | 3,808,991                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 249,356                                               | 62,539           | 171,200            | 140,695                                         |
| A Class non-distributing share CNH hedged                      | 4,798                                                 | -                | 4,470              | 328                                             |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 196,510                                               | 612              | 10,883             | 186,239                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                      | 4,996,916                                             | 256,202          | 2,075,632          | 3,177,486                                       |
| C Class non-distributing share                                 | 274,192                                               | 26,395           | 111,213            | 189,374                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 70,690                                                | 3,661            | 70,877             | 3,474                                           |
| D Class non-distributing share                                 | 1,370,843                                             | 1,769,358        | 927,181            | 2,213,020                                       |
| D Class non-distributing share USD hedged                      | 211,868                                               | -                | 80,548             | 131,320                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 1,072,343                                             | 129,019          | 439,867            | 761,495                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 5,179,925                                             | 572,662          | 4,416,152          | 1,336,435                                       |
| S Class distributing (A) share                                 | 104,689                                               | 14               | 19,717             | 84,986                                          |
| X Class non-distributing share                                 | 6,786,949                                             | 121,483          | 290,762            | 6,617,670                                       |
| FinTech Fund                                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                 | 67,026                                                | 1,628,724        | 342,262            | 1,353,488                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 18,521                                                | 312,852          | 28,772             | 302,601                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 28,181                                                | 313,468          | 120,860            | 220,789                                         |
| AI Class non-distributing share                                | 450                                                   | 4,511            | -                  | 4,961                                           |
| D Class non-distributing share                                 | 37,445                                                | 97,453           | 56,223             | 78,675                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 60,830                                                | 89,435           | 46,808             | 103,457                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share               | 152,747                                               | 1,069,703        | 275,398            | 947,052                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 31,494                                                | 369,627          | 193,428            | 207,693                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 186,254                                               | 1,322,914        | 403,964            | 1,105,204                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 275,547                                               | 658,206          | 227,734            | 706,019                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 16,697                                                | 29,166           | -                  | 45,863                                          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 2,525,457                                             | 336,005          | 71,388             | 2,790,074                                       |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share               | 197,750                                               | 160,750          | -                  | 358,500                                         |
| Fixed Income Global Opportunities Fund                         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 77,294                                                | 7,053            | 11,331             | 73,016                                          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                      | 1,042,610                                             | 73,777           | 230,884            | 885,503                                         |
| A Class distributing (D) share                                 | 3,992,272                                             | 849,156          | 1,040,553          | 3,800,875                                       |
| A Class distributing (M) share                                 | 423,306                                               | 359,862          | 218,204            | 564,964                                         |
| A Class distributing (Q) share                                 | 6,753,471                                             | 835,135          | 1,739,036          | 5,849,570                                       |
| A Class distributing (Q) share EUR hedged                      | 1,053,044                                             | 189,273          | 313,844            | 928,473                                         |
| A Class distributing (Q) share SGD hedged                      | 235,806                                               | 285,799          | 182,400            | 339,205                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged              | 154,140                                               | 114,153          | 61,868             | 206,425                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 47,320                                                | 52,317           | -                  | 99,637                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                         | 194,957                                               | 1,837,602        | 999,841            | 1,032,718                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 63,861                                                | -                | -                  | 63,861                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 47,692,095                                            | 11,086,186       | 15,963,477         | 42,814,804                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 4,243,471                                             | 482,213          | 1,040,344          | 3,685,340                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 13,957,628                                            | 2,917,441        | 7,270,772          | 9,604,297                                       |
| A Class non-distributing share JPY hedged                      | 566                                                   | -                | -                  | 566                                             |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 9,466,147                                             | 6,880,029        | 8,191,133          | 8,155,043                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                      | 683,402                                               | 8,696            | 334,601            | 357,497                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 5,351,217                                             | 1,697,725        | 886,894            | 6,162,048                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 317,825                                               | 42,281           | 111,407            | 248,699                                         |
| AI Class non-distributing share                                | 445                                                   | 10,888           | 2,769              | 8,564                                           |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                     | 445                                                   | 85,421           | 3,018              | 82,848                                          |
| C Class distributing (D) share                                 | 421,303                                               | 52,869           | 150,629            | 323,543                                         |
| C Class distributing (Q) share                                 | 852,353                                               | 16,059           | 131,078            | 737,334                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 7,022,337                                             | 1,267,051        | 2,024,220          | 6,265,168                                       |
| D Class distributing (A) share                                 | 121,497                                               | 700              | 47,821             | 74,376                                          |
| D Class distributing (A) share CAD hedged                      | 1,102,303                                             | 99,802           | 207,150            | 994,955                                         |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                      | 508,344                                               | 122,654          | 173,198            | 457,800                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 3,116,868                                             | 2,352,733        | 1,444,699          | 4,024,902                                       |
| D Class distributing (Q) share                              | 15,601,415                                            | 6,145,231        | 7,019,263          | 14,727,383                                      |
| D Class distributing (Q) share CHF hedged                   | 879,539                                               | 699,575          | 73,569             | 1,505,545                                       |
| D Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 1,423,143                                             | 167,679          | 979,587            | 611,235                                         |
| D Class non-distributing share                              | 44,769,426                                            | 19,331,108       | 19,914,519         | 44,186,015                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 5,748,769                                             | 479,809          | 2,152,734          | 4,075,844                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 32,961,179                                            | 7,322,074        | 13,714,081         | 26,569,172                                      |
| D Class non-distributing share GBP hedged                   | 3,889,882                                             | 1,407,182        | 1,788,432          | 3,508,632                                       |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | 41,037                                                | -                | -                  | 41,037                                          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | 22,840                                                | 46,103           | 7,171              | 61,772                                          |
| E Class non-distributing share                              | 17,120,677                                            | 2,155,513        | 5,089,039          | 14,187,151                                      |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 45,431,212                                            | 3,901,329        | 15,834,265         | 33,498,276                                      |
| I Class distributing (M) share CAD hedged                   | 44,930                                                | -                | -                  | 44,930                                          |
| I Class distributing (Q) share                              | 13,534,206                                            | 11,682,076       | 5,443,944          | 19,772,338                                      |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 3,548,771                                             | 570,138          | 103,537            | 4,015,372                                       |
| I Class distributing (Q) share GBP hedged                   | 1,620,942                                             | 420,362          | 28,846             | 2,012,458                                       |
| I Class distributing (Q) share JPY hedged                   | 21,332                                                | 31,514           | 1,135              | 51,711                                          |
| I Class non-distributing share                              | 81,716,644                                            | 31,942,481       | 55,249,081         | 58,410,044                                      |
| I Class non-distributing share AUD hedged                   | 15,363                                                | 6,997            | 4,553              | 17,807                                          |
| I Class non-distributing share CAD hedged                   | 14,158,928                                            | 1,181,433        | 1,498,244          | 13,842,117                                      |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | 5,288,431                                             | 105,443          | 4,086,552          | 1,307,322                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 48,628,912                                            | 13,839,488       | 25,979,322         | 36,489,078                                      |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   | 35,567,544                                            | 314,121          | 5,117,107          | 30,764,558                                      |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | 42,610,921                                            | 3,122,597        | 6,619,297          | 39,114,221                                      |
| J Class distributing (M) share                              | 1,646,094                                             | 143,736          | 346,960            | 1,442,870                                       |
| S Class distributing (A) share EUR hedged                   | 63,486                                                | 46,045           | 17,612             | 91,919                                          |
| S Class distributing (Q) share                              | 151,575                                               | 123,626          | 7,309              | 267,892                                         |
| S Class non-distributing share                              | 424,919                                               | 569,279          | 188,065            | 806,133                                         |
| S Class non-distributing share CHF hedged                   | 1,680,298                                             | 667,368          | 337,295            | 2,010,371                                       |
| S Class non-distributing share EUR hedged                   | 325,910                                               | 302,522          | 170,294            | 458,138                                         |
| X Class distributing (M) share                              | 35,926,051                                            | 71,611           | 249,650            | 35,748,012                                      |
| X Class distributing (M) share AUD hedged                   | 1,345,016                                             | 295,889          | 341,241            | 1,299,664                                       |
| X Class distributing (M) share EUR hedged                   | 336,730                                               | 10,902           | 73,143             | 274,489                                         |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 7,657,859                                             | 5,416,374        | -                  | 13,074,233                                      |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   | 12,779,254                                            | 3,638,711        | 792,546            | 15,625,419                                      |
| X Class non-distributing share                              | 79,509,027                                            | 61,360,703       | 37,706,303         | 103,163,427                                     |
| X Class non-distributing share AUD hedged                   | 8,346,030                                             | 204,395          | 1,434,762          | 7,115,663                                       |
| X Class non-distributing share CAD hedged                   | 117,033,313                                           | 17,577,186       | 19,866,577         | 114,743,922                                     |
| X Class non-distributing share CHF hedged                   | 3,849,144                                             | 805,768          | 4,654,899          | 13                                              |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | 6,035,847                                             | 527,618          | 5,486,264          | 1,077,201                                       |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | 45,524,592                                            | 7,597,272        | 3,681,336          | 49,440,528                                      |
| X Class non-distributing share SEK hedged                   | 108,022,672                                           | 22,650,792       | 16,408,682         | 114,264,782                                     |
| Future Of Transport Fund                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 335,837                                               | 431,675          | 210,592            | 556,920                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 170,703                                               | 203,386          | 37,401             | 336,688                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 4,830                                                 | 111,695          | 99,539             | 16,986                                          |
| AI Class non-distributing share                             | 448                                                   | 1,967,809        | 476,648            | 1,491,609                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 16,917                                                | 185,303          | 29,165             | 173,055                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 1,251,780                                             | 1,207,069        | 349,682            | 2,109,167                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 32,515                                                | 172,611          | 23,286             | 181,840                                         |
| E Class non-distributing share                              | 992,552                                               | 8,059,984        | 2,054,867          | 6,997,669                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 7,214,566                                             | 7,817,070        | 4,700,892          | 10,330,744                                      |
| I Class non-distributing share                              | 1,156                                                 | 22,173           | 10,246             | 13,083                                          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 500                                                   | 4,843            | 70                 | 5,273                                           |
| X Class non-distributing share                              | 2,550,498                                             | 190,118          | 1,491              | 2,739,125                                       |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share            | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Allocation Fund                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 13,807,648                                            | 1,691,616        | 1,812,288          | 13,686,976                                      |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | 2,139,500                                             | 173,359          | 568,874            | 1,743,985                                       |
| A Class non-distributing share                   | 101,535,123                                           | 14,001,244       | 25,886,758         | 89,649,609                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | 7,219,170                                             | 2,452,892        | 1,476,050          | 8,196,012                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged        | 2,083,675                                             | 248,549          | 374,322            | 1,957,902                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | 195,580                                               | 143,297          | 182,234            | 156,643                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 21,922,267                                            | 3,335,430        | 6,520,916          | 18,736,781                                      |
| A Class non-distributing share GBP hedged        | 1,927,990                                             | 279,892          | 450,728            | 1,757,154                                       |
| A Class non-distributing share HKD hedged        | 7,726,892                                             | 4,406,009        | 4,123,445          | 8,009,456                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged        | 1,674,152                                             | 561,832          | 1,043,681          | 1,192,303                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | 6,031,155                                             | 489,535          | 1,765,664          | 4,755,026                                       |
| AI Class non-distributing share                  | 448                                                   | 64,331           | 17,389             | 47,390                                          |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | 448                                                   | 80,694           | 11,143             | 69,999                                          |
| C Class non-distributing share                   | 9,924,939                                             | 355,153          | 2,341,355          | 7,938,737                                       |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | 2,067,436                                             | 62,011           | 533,777            | 1,595,670                                       |
| D Class distributing (A) share                   | 777,054                                               | 801,194          | 798,726            | 779,522                                         |
| D Class distributing (A) share EUR hedged        | 223,594                                               | 7,515            | 89,472             | 141,637                                         |
| D Class non-distributing share                   | 3,024,918                                             | 1,635,916        | 2,069,096          | 2,591,738                                       |
| D Class non-distributing share AUD hedged        | 93,421                                                | 44,980           | 1,115              | 137,286                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 179,637                                               | 26,746           | 89,879             | 116,504                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 6,741,539                                             | 1,560,488        | 2,697,729          | 5,604,298                                       |
| D Class non-distributing share GBP hedged        | 1,221,010                                             | 102,498          | 460,101            | 863,407                                         |
| D Class non-distributing share PLN hedged        | 1,362                                                 | -                | -                  | 1,362                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged        | 21,248                                                | 26,091           | -                  | 47,339                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 10,608,062                                            | 3,577,429        | 4,836,948          | 9,348,543                                       |
| E Class non-distributing share                   | 16,452,713                                            | 3,827,913        | 4,044,161          | 16,236,465                                      |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 11,744,303                                            | 1,000,993        | 3,025,103          | 9,720,193                                       |
| E Class non-distributing share PLN hedged        | 259,504                                               | 1,099            | 107,899            | 152,704                                         |
| I Class non-distributing share                   | 9,796,341                                             | 2,799,435        | 3,954,680          | 8,641,096                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 2,394,416                                             | 1,634,087        | 705,035            | 3,323,468                                       |
| I Class non-distributing share SGD hedged        | 8,031,415                                             | -                | -                  | 8,031,415                                       |
| J Class non-distributing share                   | 272,012                                               | -                | 60,564             | 211,448                                         |
| X Class distributing (A) share                   | 80,217,618                                            | 1,775,461        | 23,449,661         | 58,543,418                                      |
| X Class non-distributing share                   | 21,671,994                                            | 751,981          | 8,519,964          | 13,904,011                                      |
| X Class non-distributing share AUD hedged        | 5,068,135                                             | 718,400          | 1,447,140          | 4,339,395                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | 450                                                   | -                | -                  | 450                                             |
| X Class non-distributing share JPY hedged        | 2,782,078                                             | 154,491          | 1,549,108          | 1,387,461                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Bond Income Fund                                             |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | 344                                                   | 52,268           | 46,334             | 6,278                                           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 20,011                                                | 300,994          | 26,152             | 294,853                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged | 718                                                   | 84,226           | -                  | 84,944                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged | 673                                                   | 8,203            | 3,104              | 5,772                                           |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged | 451                                                   | 2,309,330        | 337,025            | 1,972,756                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | 385                                                   | -                | -                  | 385                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged | 394                                                   | 21,167           | 18,873             | 2,688                                           |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged | 760                                                   | 70,863           | 54,463             | 17,160                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged | 1,780                                                 | 17,311           | 1,446              | 17,645                                          |
| A Class non-distributing share                                      | 10,246                                                | 17,488           | 22,001             | 5,733                                           |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | 453                                                   | 15               | -                  | 468                                             |
| AI Class non-distributing share                                     | 450                                                   | -                | -                  | 450                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | 450                                                   | -                | -                  | 450                                             |
| D Class non-distributing share                                      | 55,543                                                | 362,252          | 355,843            | 61,952                                          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 503                                                   | -                | -                  | 503                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | 381                                                   | 16,659           | 5,603              | 11,437                                          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 1,917                                                 | 46,595           | 3,434              | 45,078                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 22,565                                                | 398,694          | 34,027             | 387,232                                         |
| I Class non-distributing share                                      | 1,005                                                 | -                | -                  | 1,005                                           |
| I Class non-distributing share BRL hedged                           | 297,964                                               | 1,496,581        | 301,851            | 1,492,694                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | 435                                                   | -                | -                  | 435                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 7,496,500                                             | -                | -                  | 7,496,500                                       |
| Z Class non-distributing share                                      | 147,488                                               | 6,463            | -                  | 153,951                                         |
| Z Class non-distributing share CHF hedged                           | 50,500                                                | 1,000            | -                  | 51,500                                          |
| Z Class non-distributing share EUR hedged                           | 100,935                                               | 2,400            | 5,000              | 98,335                                          |
| Global Conservative Income Fund                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                                  | 500                                                   | 33,089           | -                  | 33,589                                          |
| A Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | 441                                                   | 147,027          | 24,454             | 123,014                                         |
| A Class non-distributing share                                      | 500                                                   | 5,090            | 250                | 5,340                                           |
| AI Class distributing (Q) (G) share                                 | 503                                                   | 4,772,316        | 444,779            | 4,328,040                                       |
| AI Class non-distributing share                                     | 500                                                   | 2,846,927        | 356,076            | 2,491,351                                       |
| D Class distributing (A) (G) share                                  | 500                                                   | 20               | -                  | 520                                             |
| D Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | 442                                                   | 17               | -                  | 459                                             |
| D Class non-distributing share                                      | 21,419                                                | 295,653          | 196,188            | 120,884                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share                                  | 9,172,672                                             | 17,864,021       | 2,504,409          | 24,532,284                                      |
| E Class distributing (S) (M) (G) share                              | 446                                                   | 121,367          | 7,028              | 114,785                                         |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | 4,841                                                 | 62,322           | 8,026              | 59,137                                          |
| E Class non-distributing share                                      | 2,652,192                                             | 6,810,199        | 1,583,801          | 7,878,590                                       |
| I Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | 443                                                   | 17               | -                  | 460                                             |
| I Class non-distributing share                                      | 970,432                                               | -                | 969,932            | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 9,996,500                                             | -                | -                  | 9,996,500                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Corporate Bond Fund                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                      | 227,461                                               | 2,118            | 16,379             | 213,200                                         |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                      | 179,464                                               | 124,959          | 42,382             | 262,041                                         |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                      | 233,378                                               | 78,927           | 79,457             | 232,848                                         |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                      | 199,119                                               | 31,728           | 81,430             | 149,417                                         |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                      | 271,255                                               | 84,345           | 88,422             | 267,178                                         |
| A Class distributing (Q) share                                 | 102,875                                               | 24,773           | 8,329              | 119,319                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged              | 4,461,347                                             | 1,444,886        | 3,008,512          | 2,897,721                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 4,392,892                                             | 2,375,489        | 4,018,435          | 2,749,946                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged              | 79,445                                                | 86,971           | 8,591              | 157,825                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                         | 26,859,569                                            | 26,732,551       | 27,994,973         | 25,597,147                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 892,532                                               | 824,336          | 956,449            | 760,419                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged              | 160,573                                               | 645,884          | 178,383            | 628,074                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 8,455,295                                             | 11,703,598       | 10,450,848         | 9,708,045                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,175,771                                             | 1,097,358        | 885,764            | 2,387,365                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                      | 17,403                                                | 950              | 15,861             | 2,492                                           |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                      | 370                                                   | -                | -                  | 370                                             |
| D Class non-distributing share                                 | 2,771,596                                             | 3,842,392        | 2,892,850          | 3,721,138                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 9,209,717                                             | 7,794,481        | 7,648,453          | 9,355,745                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 276,352                                               | 925,528          | 198,968            | 1,002,912                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 581,018                                               | 108,167          | 149,121            | 540,064                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 888,057                                               | 239,819          | 234,161            | 893,715                                         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP<br>hedged | 28,643,667                                            | 3,793,064        | 7,459,763          | 24,976,968                                      |
| I Class non-distributing share                                 | 3,297,609                                             | 6,579,058        | 2,988,171          | 6,888,496                                       |
| I Class non-distributing share CAD hedged                      | 590                                                   | -                | -                  | 590                                             |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 6,834,479                                             | 28,726,263       | 15,478,210         | 20,082,532                                      |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP<br>hedged | 8,853,207                                             | 3,536,807        | 2,108,007          | 10,282,007                                      |
| X Class non-distributing share                                 | 5,217,973                                             | 697,783          | 1,091,233          | 4,824,523                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 38,666,884                                            | 3,794,952        | 24,817,880         | 17,643,956                                      |
| X Class non-distributing share NOK hedged                      | 501,251                                               | -                | -                  | 501,251                                         |
| Global Dynamic Equity Fund                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 75,901                                                | 5,565            | 19,866             | 61,600                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 11,221,976                                            | 2,420,358        | 4,587,842          | 9,054,492                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged                      | 310                                                   | -                | -                  | 310                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 324,688                                               | 99,644           | 141,239            | 283,093                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 1,397,145                                             | 181,218          | 295,260            | 1,283,103                                       |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 96,250                                                | 6,339            | 39,911             | 62,678                                          |
| D Class distributing (A) share                                 | 475,340                                               | 20,265           | 75,188             | 420,417                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 2,240,307                                             | 228,214          | 544,415            | 1,924,106                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 54,975                                                | -                | 6,955              | 48,020                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 2,119,951                                             | 257,692          | 496,698            | 1,880,945                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 316,693                                               | 27,429           | 105,135            | 238,987                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 10,061,089                                            | -                | 10,061,082         | 7                                               |



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                    | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Equity Income Fund                                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                                 | 1,677,376                                             | 83,116           | 341,353            | 1,419,139                                       |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                      | 19,182                                                | 76,144           | 8,605              | 86,721                                          |
| A Class distributing (Q) (G) share                                 | 8,078,721                                             | 339,679          | 2,376,861          | 6,041,539                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      | 1,984,141                                             | 122,348          | 911,874            | 1,194,615                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                      | 1,435,927                                             | 42,634           | 316,024            | 1,162,537                                       |
| A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 894,037                                               | 314,021          | 131,262            | 1,076,796                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                  | 2,430,566                                             | 550,146          | 1,056,001          | 1,924,711                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                  | 173,116                                               | 10,366           | 64,928             | 118,554                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                  | 184,398                                               | 410,685          | 359,384            | 235,699                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                             | 6,228,045                                             | 2,688,486        | 2,401,304          | 6,515,227                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged                  | 165,310                                               | 18,440           | 61,619             | 122,131                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                  | 118,669                                               | 16,700           | 77,463             | 57,906                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                  | 5,832,731                                             | 415,376          | 1,126,160          | 5,121,947                                       |
| A Class non-distributing share                                     | 24,108,716                                            | 5,430,620        | 12,665,604         | 16,873,732                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                          | 352,544                                               | 8,254            | 34,471             | 326,327                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                          | 1,810,242                                             | 165,764          | 628,013            | 1,347,993                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged                          | 1,721,034                                             | 1,872,474        | 2,514,922          | 1,078,586                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                          | 745,658                                               | 100,907          | 201,892            | 644,673                                         |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                     | 452                                                   | 776,742          | 96,157             | 681,037                                         |
| AI Class non-distributing share                                    | 448                                                   | 536,773          | 83,977             | 453,244                                         |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                         | 448                                                   | 251,370          | 41,252             | 210,566                                         |
| C Class distributing (Q) (G) share                                 | 1,943,907                                             | 935,989          | 1,363,303          | 1,516,593                                       |
| C Class non-distributing share                                     | 3,398,621                                             | 328,479          | 1,247,028          | 2,480,072                                       |
| D Class distributing (A) (G) share                                 | 925,117                                               | 100,789          | 211,894            | 814,012                                         |
| D Class distributing (Q) (G) share                                 | 1,976,218                                             | 225,104          | 936,193            | 1,265,129                                       |
| D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      | 598,748                                               | 7,281            | 538,527            | 67,502                                          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 265,329                                               | 24,293           | 115,626            | 173,996                                         |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share<br>GBP hedged | 258,417                                               | 48,074           | 127,548            | 178,943                                         |
| D Class non-distributing share                                     | 14,010,246                                            | 3,954,385        | 9,420,837          | 8,543,794                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                          | 1,151,646                                             | 288,766          | 401,318            | 1,039,094                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                          | 862,301                                               | 30,368           | 457,304            | 435,365                                         |
| D Class non-distributing share PLN hedged                          | 1,397                                                 | -                | -                  | 1,397                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                          | 5,458                                                 | -                | 1,359              | 4,099                                           |
| E Class distributing (Q) (G) share                                 | 1,312,778                                             | 447,830          | 353,810            | 1,406,798                                       |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      | 2,639,041                                             | 506,523          | 824,390            | 2,321,174                                       |
| E Class non-distributing share                                     | 1,853,314                                             | 354,957          | 776,078            | 1,432,193                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                          | 102,787                                               | 58,347           | 43,113             | 118,021                                         |
| I Class non-distributing share                                     | 1,376,122                                             | 256,862          | 510,187            | 1,122,797                                       |
| X Class non-distributing share                                     | 201,271                                               | -                | 201,262            | 9                                               |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Government Bond Fund                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                   | 66,849                                                | 3,018            | 6,685              | 63,182                                          |
| A Class distributing (D) share EUR hedged        | 52,064                                                | 3,882            | 16,865             | 39,081                                          |
| A Class distributing (M) share                   | 1,458,884                                             | 1,549,998        | 1,943,507          | 1,065,375                                       |
| A Class distributing (M) share EUR hedged        | 176,540                                               | 106,011          | 160,836            | 121,715                                         |
| A Class distributing (M) share GBP hedged        | 29,508                                                | 9,922            | 29,126             | 10,304                                          |
| A Class distributing (M) share HKD hedged        | 390                                                   | -                | -                  | 390                                             |
| A Class non-distributing share                   | 7,532,383                                             | 7,635,267        | 8,160,975          | 7,006,675                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 3,518,937                                             | 5,931,822        | 5,010,261          | 4,440,498                                       |
| C Class distributing (D) share                   | 6,190                                                 | 1                | 1                  | 6,190                                           |
| C Class distributing (D) share EUR hedged        | 6,275                                                 | -                | -                  | 6,275                                           |
| C Class distributing (M) share                   | 2,651                                                 | -                | -                  | 2,651                                           |
| C Class non-distributing share                   | 96,442                                                | 140,096          | 48,150             | 188,388                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | 104,179                                               | 86,706           | 37,817             | 153,068                                         |
| D Class distributing (M) share                   | 27,457                                                | 52,735           | 13,059             | 67,133                                          |
| D Class distributing (M) share EUR hedged        | 228,778                                               | 1,593            | 230,367            | 4                                               |
| D Class non-distributing share                   | 477,914                                               | 3,132,132        | 1,522,594          | 2,087,452                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 2,415,321                                             | 3,268,721        | 2,363,608          | 3,320,434                                       |
| E Class non-distributing share                   | 561,511                                               | 203,005          | 116,576            | 647,940                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 680,592                                               | 813,897          | 229,374            | 1,265,115                                       |
| I Class distributing (A) share EUR hedged        | 417                                                   | 6                | -                  | 423                                             |
| I Class non-distributing share                   | 5,691,976                                             | 1,921,925        | 3,532,138          | 4,081,763                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | 2,057,615                                             | 4,401            | 1,761,488          | 300,528                                         |
| X Class non-distributing share NOK hedged        | 501,402                                               | -                | -                  | 501,402                                         |
| X Class non-distributing share SEK hedged        | 11,474,601                                            | 7,211,720        | 1,768,127          | 16,918,194                                      |
| X Class non-distributing UK reporting fund share | 10,082                                                | 13,663           | 607                | 23,138                                          |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global High Yield Bond Fund                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share               | 2,157,296                                             | 213,243          | 397,698            | 1,972,841                                       |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR<br>hedged | 400,761                                               | 113,772          | 67,432             | 447,101                                         |
| A Class distributing (M) share                                 | 7,475,150                                             | 4,142,644        | 3,990,772          | 7,627,022                                       |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                      | 2,820,501                                             | 1,043,646        | 1,173,854          | 2,690,293                                       |
| A Class distributing (Q) share                                 | 119,268                                               | 156,816          | 61,140             | 214,944                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged              | 11,489,020                                            | 2,776,299        | 3,947,973          | 10,317,346                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged              | 4,090,506                                             | 2,038,162        | 2,045,516          | 4,083,152                                       |
| A Class distributing (R) UK reporting fund share CNH<br>hedged | 345                                                   | -                | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                         | 27,035,649                                            | 20,775,814       | 16,612,357         | 31,199,106                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 4,207,060                                             | 348,471          | 2,897,369          | 1,658,162                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged              | 680                                                   | 745,625          | 148,724            | 597,581                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 6,119,437                                             | 9,998,330        | 10,081,127         | 6,036,640                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,204,498                                             | 1,694,443        | 1,627,023          | 2,271,918                                       |
| A Class non-distributing share GBP hedged                      | 982,704                                               | 40,949           | 133,029            | 890,624                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 3,647,295                                             | 1,496,564        | 2,453,487          | 2,690,372                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                      | 4,791,972                                             | 2,709,919        | 3,128,463          | 4,373,428                                       |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                     | 445                                                   | 111,051          | 28,525             | 82,971                                          |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                     | 448                                                   | 15,940           | 2,325              | 14,063                                          |
| C Class distributing (D) share                                 | 275,005                                               | 728              | 23,501             | 252,232                                         |
| C Class distributing (D) share EUR hedged                      | 28,570                                                | -                | -                  | 28,570                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 212,406                                               | 16,613           | 97,379             | 131,640                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 912,269                                               | 98,563           | 254,607            | 756,225                                         |
| D Class distributing (M) share                                 | 3,193,488                                             | 755,449          | 1,290,289          | 2,658,648                                       |
| D Class distributing (M) share EUR hedged                      | 221,862                                               | 55,765           | -                  | 277,627                                         |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                      | 1,142,578                                             | 483,180          | 395,802            | 1,229,956                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 1,779,338                                             | 1,681,263        | 1,348,022          | 2,112,579                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>EUR hedged | 2,733,092                                             | 5,781,520        | 2,885,544          | 5,629,068                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 145,011                                               | 33,850           | 29,435             | 149,426                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                      | 10,281,093                                            | 670,718          | 2,094,117          | 8,857,694                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 1,641,877                                             | 767,113          | 474,553            | 1,934,437                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 3,456,083                                             | 461,387          | 1,005,706          | 2,911,764                                       |
| I Class distributing (M) share                                 | 4,486,889                                             | 9,476,213        | 1,959,747          | 12,003,355                                      |
| I Class non-distributing share                                 | 3,197,742                                             | 4,040,437        | 1,513,047          | 5,725,132                                       |
| I Class non-distributing share CAD hedged                      | 590                                                   | -                | -                  | 590                                             |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 194,756                                               | 14,959,218       | 2,505,845          | 12,648,129                                      |
| X Class distributing (A) share EUR hedged                      | 2,961,505                                             | -                | -                  | 2,961,505                                       |
| X Class non-distributing share                                 | 7,191                                                 | 7,947            | 5,163              | 9,975                                           |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,878,554                                             | 244,767          | 218,522            | 1,904,799                                       |
| Global Inflation Linked Bond Fund                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (M) share                                 | 126,141                                               | 113,122          | 124,829            | 114,434                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 2,151,496                                             | 1,155,107        | 1,306,194          | 2,000,409                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 430,704                                               | 335,999          | 358,921            | 407,782                                         |
| C Class distributing (M) share                                 | 28,828                                                | -                | -                  | 28,828                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 185,444                                               | 259,380          | 56,100             | 388,724                                         |
| D Class distributing (M) share                                 | 62,977                                                | 67,486           | 98,548             | 31,915                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 507,791                                               | 1,024,848        | 170,124            | 1,362,515                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,341,409                                             | 1,959,819        | 1,217,272          | 2,083,956                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,841,435                                             | 1,196,581        | 851,088            | 3,186,928                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 795,088                                               | 250,810          | 530,578            | 515,320                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                   | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Long-Horizon Equity Fund                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                    | 1,047                                                 | 2,862            | 416                | 3,493                                           |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share  | 1,136,304                                             | 20,754           | 108,104            | 1,048,954                                       |
| A Class non-distributing share                    | 5,160,175                                             | 3,831,603        | 3,467,533          | 5,524,245                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged         | 4,574                                                 | 12,566           | 5,020              | 12,120                                          |
| AI Class non-distributing share                   | 443                                                   | 21,624           | 2,275              | 19,792                                          |
| C Class non-distributing share                    | 122,984                                               | 84,491           | 39,347             | 168,128                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share  | 34,163                                                | 15,758           | 7,252              | 42,669                                          |
| D Class non-distributing share                    | 397,428                                               | 706,508          | 623,851            | 480,085                                         |
| E Class non-distributing share                    | 595,922                                               | 494,304          | 324,493            | 765,733                                         |
| X Class non-distributing share                    | -                                                     | 420              | -                  | 420                                             |
| Global Multi-Asset Income Fund                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                | 680,142                                               | 903,265          | 131,988            | 1,451,419                                       |
| A Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | 54,517                                                | 9,950            | 22,000             | 42,467                                          |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | 6,672,150                                             | 712,493          | 2,718,670          | 4,665,973                                       |
| A Class distributing (M) (G) share                | 87,938,967                                            | 20,784,997       | 6,864,699          | 101,859,265                                     |
| A Class distributing (Q) (G) share                | 4,223,954                                             | 933,266          | 1,087,545          | 4,069,675                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged     | 444,581                                               | 305,562          | 280,205            | 469,938                                         |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged     | 968,940                                               | 253,708          | 219,387            | 1,003,261                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | 24,428,959                                            | 10,910,368       | 12,006,898         | 23,332,429                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged | 2,021,288                                             | 518,284          | 646,062            | 1,893,510                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged | 133,979                                               | 102,197          | 17,796             | 218,380                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged | 6,320,535                                             | 1,336,061        | 2,656,142          | 5,000,454                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged | 3,224,623                                             | 2,911,944        | 1,495,687          | 4,640,880                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share            | 127,664,181                                           | 48,323,481       | 55,311,648         | 120,676,014                                     |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged | 29,377,042                                            | 8,605,529        | 14,453,588         | 23,528,983                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged | 4,359,116                                             | 7,246,615        | 3,971,482          | 7,634,249                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged | 99,456,680                                            | 13,354,818       | 33,472,758         | 79,338,740                                      |
| A Class non-distributing share                    | 70,667,812                                            | 74,976,893       | 82,169,789         | 63,474,916                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged         | 63,649                                                | -                | 8,892              | 54,757                                          |
| A Class non-distributing share EUR hedged         | 7,502,411                                             | 10,036,424       | 5,149,064          | 12,389,771                                      |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged    | 454                                                   | 44,626           | -                  | 45,080                                          |
| AI Class non-distributing share EUR hedged        | 450                                                   | 49,081           | 7,371              | 42,160                                          |
| C Class distributing (S) (M) (G) share            | 3,590,595                                             | 221,454          | 1,271,249          | 2,540,800                                       |
| C Class non-distributing share                    | 2,322,804                                             | 314,572          | 637,845            | 1,999,531                                       |
| D Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | 357,335                                               | 25,157           | 118,200            | 264,292                                         |
| D Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | 8,951,410                                             | 3,933,427        | 2,521,312          | 10,363,525                                      |
| D Class distributing (S) (M) (G) share            | 35,389,104                                            | 15,874,383       | 10,953,554         | 40,309,933                                      |
| D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged | 224,313                                               | 54,742           | 7,698              | 271,357                                         |
| D Class non-distributing share                    | 13,972,841                                            | 7,793,535        | 14,067,238         | 7,699,138                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged         | 71,800                                                | 41,000           | 49,400             | 63,400                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged         | 6,175,267                                             | 8,452,096        | 9,295,748          | 5,331,615                                       |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | 110,463,564                                           | 5,990,139        | 32,641,437         | 83,812,266                                      |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged | 19,599,158                                            | 330,989          | 6,090,880          | 13,839,267                                      |
| E Class non-distributing share                    | 15,118,559                                            | 4,016,203        | 10,010,437         | 9,124,325                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged         | 11,632,718                                            | 3,591,082        | 6,527,768          | 8,696,032                                       |
| I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | 17,284,599                                            | 583,412          | -                  | 17,868,011                                      |
| I Class non-distributing share                    | 9,796,086                                             | 4,671,881        | 7,003,503          | 7,464,464                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged         | 38,263,776                                            | 8,986,423        | 36,789,015         | 10,461,184                                      |
| X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged     | 13,536,743                                            | 424,687          | 2,069,917          | 11,891,513                                      |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | 4,916,132                                             | 1,168,927        | 1,694,903          | 4,390,156                                       |
| X Class non-distributing share                    | 1,254,896                                             | 297,990          | 1,071,262          | 481,624                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>India Fund</b>                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 49,115                                                | 5,990            | 13,861             | 41,244                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 7,992,531                                             | 5,661,237        | 6,313,922          | 7,339,846                                       |
| C Class non-distributing share                                 | 415,026                                               | 59,868           | 157,964            | 316,930                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 136,480                                               | 41,419           | 54,265             | 123,634                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 2,125,870                                             | 527,510          | 1,040,629          | 1,612,751                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 1,172,283                                             | 171,218          | 417,742            | 925,759                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 1,726,263                                             | 1,502,044        | 1,062,712          | 2,165,595                                       |
| <b>Japan Flexible Equity Fund</b>                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 53,745                                                | 2,649            | 3,516              | 52,878                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 2,997,591                                             | 4,251,808        | 4,541,731          | 2,707,668                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 164,922                                               | 76,432           | 100,078            | 141,276                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                      | 346,402                                               | 511,308          | 670,645            | 187,065                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 408,118                                               | 52,853           | 148,153            | 312,818                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 17,166                                                | 20,880           | 1,244              | 36,802                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 2,488,400                                             | 3,024,389        | 4,707,487          | 805,302                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,491,518                                             | 558,713          | 1,803,024          | 247,207                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 616,474                                               | 1,279,758        | 1,310,979          | 585,253                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,621,719                                             | 217,978          | 409,300            | 1,430,397                                       |
| I Class non-distributing share                                 | 507                                                   | -                | -                  | 507                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 761,220                                               | 52,286           | 184,813            | 628,693                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 448                                                   | -                | -                  | 448                                             |
| <b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>             |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 280                                                   | 78               | 156                | 202                                             |
| A Class non-distributing share                                 | 2,096,311                                             | 1,860,087        | 1,696,664          | 2,259,734                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 89,475                                                | 23,448           | 53,228             | 59,695                                          |
| A Class non-distributing share USD hedged                      | 1,408,329                                             | 1,730,017        | 1,838,868          | 1,299,478                                       |
| C Class non-distributing share                                 | 63,863                                                | 1,436            | 22,893             | 42,406                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 1,351                                                 | 13,628           | 9,081              | 5,898                                           |
| D Class non-distributing share                                 | 1,672,894                                             | 532,177          | 1,347,931          | 857,140                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 13,740                                                | 20               | 5,068              | 8,692                                           |
| E Class non-distributing share                                 | 234,563                                               | 77,379           | 135,747            | 176,195                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 1,047,601                                             | 1,825,287        | 1,951,904          | 920,984                                         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share               | 3                                                     | -                | 3                  | -                                               |
| X Class non-distributing share                                 | 21,709                                                | 1,995            | 9,760              | 13,944                                          |
| <b>Latin American Fund</b>                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 36,005                                                | 5,927            | 10,747             | 31,185                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 17,704                                                | 384              | 6,338              | 11,750                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 12,836,228                                            | 6,081,073        | 6,153,230          | 12,764,071                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 516,794                                               | 2,256,903        | 1,795,477          | 978,220                                         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 10,211                                                | 925              | 1,000              | 10,136                                          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 132,646                                               | 182,893          | 157,658            | 157,881                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 1,468,865                                             | 7,717,454        | 3,953,057          | 5,233,262                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 672,163                                               | 436,716          | 387,048            | 721,831                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 182,610                                               | 34,474           | 99,946             | 117,138                                         |
| D Class distributing (A) share                                 | 1,047                                                 | -                | 1,044              | 3                                               |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 27,336                                                | 10,390           | 15,294             | 22,432                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 830,332                                               | 833,587          | 1,059,594          | 604,325                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 43,417                                                | -                | 3,500              | 39,917                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 9,243                                                 | 1,944            | 7,127              | 4,060                                           |
| D Class non-distributing share PLN hedged                      | 1,592                                                 | -                | -                  | 1,592                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                      | 790                                                   | -                | -                  | 790                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 3,694                                                 | 3,376            | 4,942              | 2,128                                           |
| E Class non-distributing share                                 | 477,476                                               | 142,667          | 178,422            | 441,721                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 2,622,970                                             | 870,298          | 2,622,470          | 870,798                                         |
| J Class non-distributing share                                 | 211,692                                               | 8,724            | 29,446             | 190,970                                         |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share               | 64                                                    | -                | -                  | 64                                              |
| X Class non-distributing share                                 | 7,211                                                 | 1,703            | 2,704              | 6,210                                           |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Market Navigator Fund</b>                                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 443                                                   | 2,768            | -                  | 3,211                                           |
| AI Class non-distributing share                             | 445                                                   | -                | -                  | 445                                             |
| D Class non-distributing share                              | 2,143                                                 | -                | -                  | 2,143                                           |
| E Class non-distributing share                              | 25,813                                                | 22,457           | 32,263             | 16,007                                          |
| I Class non-distributing share                              | 443                                                   | -                | -                  | 443                                             |
| X Class non-distributing share                              | 3,098,043                                             | -                | -                  | 3,098,043                                       |
| <b>Multi-Theme Equity Fund<sup>(2)</sup></b>                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | -                                                     | 1,002            | -                  | 1,002                                           |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 444              | -                  | 444                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | -                                                     | 1,505            | -                  | 1,505                                           |
| E Class non-distributing share                              | -                                                     | 444              | -                  | 444                                             |
| X Class non-distributing share                              | -                                                     | 495,500          | -                  | 495,500                                         |
| Z Class non-distributing share                              | -                                                     | 2,534,653        | 5,380              | 2,529,273                                       |
| <b>Natural Resources Growth &amp; Income Fund</b>           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                          | 275,949                                               | 38,194           | 133,501            | 180,642                                         |
| A Class distributing (M) (G) share                          | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| A Class distributing (Q) (G) share                          | 394,147                                               | 73,743           | 81,363             | 386,527                                         |
| A Class non-distributing share                              | 5,405,551                                             | 1,455,352        | 4,205,828          | 2,655,075                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 10,934                                                | 82,018           | 79,773             | 13,179                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 45,950                                                | 64,649           | 100,335            | 10,264                                          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               | 398,055                                               | 313,259          | 177,328            | 533,986                                         |
| E Class non-distributing share                              | 1,097,989                                             | 914,501          | 477,267            | 1,535,223                                       |
| I Class distributing (A) (G) share                          | 5,176,613                                             | 134,979          | -                  | 5,311,592                                       |
| <b>Next Generation Technology Fund</b>                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 1,477,108                                             | 15,553,441       | 4,064,796          | 12,965,753                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 166,155                                               | 4,925,057        | 2,166,302          | 2,924,910                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 174,955                                               | 1,550,196        | 1,008,576          | 716,575                                         |
| AI Class non-distributing share                             | 445                                                   | 163,719          | 1,964              | 162,200                                         |
| D Class non-distributing share                              | 954,043                                               | 3,431,225        | 1,450,431          | 2,934,837                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 6,768                                                 | 731,358          | 22,527             | 715,599                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 1,312,191                                             | 7,707,575        | 2,044,958          | 6,974,808                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 78,532                                                | 1,240,100        | 308,457            | 1,010,175                                       |
| E Class non-distributing share                              | 692,617                                               | 9,733,295        | 2,181,621          | 8,244,291                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 414,020                                               | 3,409,893        | 665,228            | 3,158,685                                       |
| I Class non-distributing share                              | 492,589                                               | 4,381,582        | 1,392,863          | 3,481,308                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 915                                                   | 95,772           | 415                | 96,272                                          |
| I Class non-distributing UK reporting fund share            | -                                                     | 1,398,287        | 10,775             | 1,387,512                                       |
| X Class non-distributing share                              | 2,531,660                                             | 78,615           | 2,553,112          | 57,163                                          |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share            | 18,040                                                | 380,020          | 58,566             | 339,494                                         |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                    | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| North American Equity Income Fund <sup>(3)</sup>                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (Q) (G) share                                 | 291,017                                               | 212              | 291,229            | -                                               |
| A Class non-distributing share                                     | 958,737                                               | 26,313           | 985,050            | -                                               |
| C Class distributing (Q) (G) share                                 | 295,936                                               | 701              | 296,637            | -                                               |
| C Class non-distributing share                                     | 496,905                                               | 4,605            | 501,510            | -                                               |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 3,888                                                 | 2                | 3,890              | -                                               |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share<br>GBP hedged | 7,972                                                 | 140              | 8,112              | -                                               |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                   | 1,900,752                                             | 100,414          | 2,001,166          | -                                               |
| E Class distributing (Q) (G) share                                 | 166,707                                               | 13,200           | 179,907            | -                                               |
| E Class non-distributing share                                     | 359,132                                               | 73,278           | 432,410            | -                                               |
| E Class non-distributing share EUR hedged                          | 100,923                                               | 6,340            | 107,263            | -                                               |
| X Class distributing (Q) (G) share                                 | 658,923                                               | -                | 658,923            | -                                               |
| X Class non-distributing share                                     | 1,684                                                 | 79               | 1,763              | -                                               |
| Nutrition Fund                                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                          | 17,009                                                | 881              | 1,193              | 16,697                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP<br>hedged     | 101,487                                               | 1,104            | 27,217             | 75,374                                          |
| A Class non-distributing share                                     | 1,993,601                                             | 1,042,624        | 967,795            | 2,068,430                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                          | 356,674                                               | 144,717          | 184,675            | 316,716                                         |
| A Class non-distributing share HKD                                 | 216,082                                               | 21,442           | 41,695             | 195,829                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                          | 229,407                                               | 689,819          | 308,863            | 610,363                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                          | 168,888                                               | 32,446           | 35,815             | 165,519                                         |
| AI Class non-distributing share                                    | 443                                                   | 2,267            | -                  | 2,710                                           |
| C Class non-distributing share                                     | 245,880                                               | 65,677           | 67,748             | 243,809                                         |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                          | 347                                                   | -                | -                  | 347                                             |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP<br>hedged     | 40,428                                                | 6,339            | 21,166             | 25,601                                          |
| D Class non-distributing share                                     | 262,520                                               | 83,104           | 66,650             | 278,974                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                          | 94,034                                                | 324,741          | 109,072            | 309,703                                         |
| D Class non-distributing share SGD hedged                          | 548                                                   | -                | -                  | 548                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged     | 51,135                                                | 10,042           | 6,774              | 54,403                                          |
| E Class non-distributing share                                     | 732,965                                               | 762,020          | 363,801            | 1,131,184                                       |
| I Class non-distributing share                                     | 268,817                                               | 17,399           | 13,359             | 272,857                                         |
| I Class non-distributing share JPY hedged                          | -                                                     | 553              | -                  | 553                                             |
| X Class non-distributing share                                     | 1,192                                                 | 298,869          | 63,662             | 236,399                                         |
| Pacific Equity Fund                                                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                     | 1,656,455                                             | 611,931          | 1,224,594          | 1,043,792                                       |
| C Class non-distributing share                                     | 216,341                                               | 3,617            | 86,282             | 133,676                                         |
| D Class non-distributing share                                     | 233,839                                               | 5,126            | 53,114             | 185,851                                         |
| E Class non-distributing share                                     | 564,844                                               | 36,760           | 164,276            | 437,328                                         |
| I Class non-distributing share                                     | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| Sustainable Energy Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                     | 403,751                                               | 534,606          | 59,098             | 879,259                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                   | 516,747                                               | 364,020          | 115,646            | 765,121                                         |
| A Class non-distributing share                                     | 73,055,668                                            | 33,926,184       | 28,229,284         | 78,752,568                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged                          | 2,430                                                 | 373,353          | 8,815              | 366,968                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                          | 1,140                                                 | 793,027          | 490,054            | 304,113                                         |
| AI Class non-distributing share                                    | 443                                                   | 859,958          | 118,668            | 741,733                                         |
| C Class non-distributing share                                     | 2,257,105                                             | 2,175,665        | 1,217,797          | 3,214,973                                       |
| D Class distributing (A) share                                     | 1,637,947                                             | 1,427,007        | 325,431            | 2,739,523                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                   | 1,987,551                                             | 3,511,055        | 1,128,183          | 4,370,423                                       |
| D Class non-distributing share                                     | 5,049,234                                             | 8,156,872        | 3,944,385          | 9,261,721                                       |
| E Class non-distributing share                                     | 12,025,077                                            | 10,028,587       | 4,224,577          | 17,829,087                                      |
| I Class non-distributing share                                     | 9,348,194                                             | 11,230,170       | 1,230,718          | 19,347,646                                      |
| I Class non-distributing UK reporting fund share                   | -                                                     | 12,563,814       | 492,691            | 12,071,123                                      |
| S Class non-distributing share                                     | 330,188                                               | 36,633           | 19,596             | 347,225                                         |
| X Class non-distributing share                                     | 14                                                    | 279,850          | 3,761              | 276,103                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                          | 1,666,079                                             | 157,588          | 625,533            | 1,198,134                                       |

<sup>(3)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(4)</sup></b>    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 827,852                                               | -                | 65,535             | 762,317                                         |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share                    | 2,329,010                                             | 79,350           | 1,171,158          | 1,237,202                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | 371,390                                               | 837              | 47,142             | 325,085                                         |
| I Class non-distributing share                                      | 8,104,292                                             | 791,053          | 474,380            | 8,420,965                                       |
| <b>Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup></b>    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 12,209,215                                            | 16,445,761       | 16,847,022         | 11,807,954                                      |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 452,912                                               | 675,221          | 633,706            | 494,427                                         |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| D Class non-distributing share                                      | 10,883,466                                            | 3,690,104        | 4,559,232          | 10,014,338                                      |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | -                                                     | 1,916,458        | 1,325,263          | 591,195                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| I Class non-distributing share                                      | 9,769,066                                             | 847,290          | 2,389,051          | 8,227,305                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| S Class non-distributing share                                      | 621,243                                               | 549,455          | 219,451            | 951,247                                         |
| X Class non-distributing share                                      | 52,323                                                | 172,959          | 54,913             | 170,369                                         |
| Z Class non-distributing share                                      | 7,884,712                                             | -                | 1,598,248          | 6,286,464                                       |
| <b>Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup></b>      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  | 18,472,289                                            | 3,472,412        | 6,669,933          | 15,274,768                                      |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | 372,240                                               | 379,528          | 106,164            | 645,604                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | 14,333,418                                            | 11,269,620       | 10,538,909         | 15,064,129                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                   | 955,730                                               | 2,037,801        | 1,687,776          | 1,305,755                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                   | 20,111,631                                            | 7,358,634        | 10,673,575         | 16,796,690                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   | 2,423,315                                             | 2,650,608        | 2,580,529          | 2,493,394                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 72,602,080                                            | 57,031,988       | 60,020,659         | 69,613,409                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | 5,834,716                                             | 12,099,305       | 8,666,032          | 9,267,989                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | 824,186                                               | 1,597,800        | 960,768            | 1,461,218                                       |
| A Class non-distributing share                                      | 5,166,921                                             | 2,494,699        | 3,460,560          | 4,201,060                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 319,825                                               | 31,829           | 161,476            | 190,178                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 7,412                                                 | 2,345            | 504                | 9,253                                           |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  | 843,945                                               | 23,317           | 201,463            | 665,799                                         |
| C Class non-distributing share                                      | 169,127                                               | 2,949            | 35,218             | 136,858                                         |
| D Class distributing (Q) (G) share                                  | 1,641,652                                             | 1,499,912        | 314,782            | 2,826,782                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 306,691                                               | 3                | 306,684            | 10                                              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | 115,033                                               | 68,249           | 11,744             | 171,538                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | 187,383                                               | 220,972          | 71,019             | 337,336                                         |
| E Class non-distributing share                                      | 9,884                                                 | 6,740            | 4,063              | 12,561                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 92,883                                                | 4,357            | 27,680             | 69,560                                          |
| I Class distributing (M) (G) share                                  | 4,440,134                                             | -                | 3,238,052          | 1,202,082                                       |
| I Class distributing (Q) (G) share                                  | 3,797,078                                             | 2,711,137        | 1,344,325          | 5,163,890                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 10,177,111                                            | 2,117,238        | 6,587,346          | 5,707,003                                       |
| X Class non-distributing share                                      | 1,848,465                                             | 12,125           | 251,590            | 1,609,000                                       |
| <b>Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup></b>                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 1,763,742                                             | 282,787          | 537,024            | 1,509,505                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | 38,248                                                | 76,885           | 57,615             | 57,518                                          |
| C Class non-distributing share                                      | 105,514                                               | 12,117           | 18,422             | 99,209                                          |
| D Class non-distributing share                                      | 74,197                                                | 8,577            | 19,070             | 63,704                                          |
| E Class non-distributing share                                      | 87,777                                                | 13,885           | 22,145             | 79,517                                          |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| United Kingdom Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 271,683                                               | 15,281           | 33,586             | 253,378                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 510,454                                               | 318,897          | 236,240            | 593,111                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 18,137                                                | 14,158           | 11,546             | 20,749                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 96,149                                                | 113,169          | 80,272             | 129,046                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 12,380                                                | 33,683           | 15,455             | 30,608                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share               | 55,008                                                | 79,130           | 37,458             | 96,680                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 80,057                                                | 117,747          | 43,584             | 154,220                                         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share               | -                                                     | 385              | -                  | 385                                             |
| I Class non-distributing share                                 | 491,321                                               | 1,446,494        | 136,775            | 1,801,040                                       |
| X Class non-distributing share                                 | 174,659                                               | 26,298           | 41,659             | 159,298                                         |
| US Basic Value Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 15,781                                                | 50,274           | 51,951             | 14,104                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 10,763                                                | 295              | 2,657              | 8,401                                           |
| A Class non-distributing share                                 | 3,926,696                                             | 849,517          | 1,284,414          | 3,491,799                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged                      | 328                                                   | -                | -                  | 328                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 541,677                                               | 50,096           | 68,304             | 523,469                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 49,432                                                | 6,278            | 21,519             | 34,191                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 288,283                                               | 63,251           | 93,049             | 258,485                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 5,518                                                 | 502              | 872                | 5,148                                           |
| D Class distributing (A) share                                 | 3,332                                                 | 65,105           | 1,456              | 66,981                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 11,052                                                | 2,579            | 4,874              | 8,757                                           |
| D Class non-distributing share                                 | 539,265                                               | 70,659           | 280,697            | 329,227                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 25,973                                                | 695              | 3,777              | 22,891                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 537,437                                               | 21,457           | 88,498             | 470,396                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 94,789                                                | 9,281            | 38,696             | 65,374                                          |
| I Class non-distributing share                                 | 726,763                                               | 410,465          | 825,119            | 312,109                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 77,432                                                | 6,187            | 37,827             | 45,792                                          |
| US Dollar Bond Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                                 | 818,516                                               | 631,813          | 395,987            | 1,054,342                                       |
| A Class distributing (M) share                                 | 728,498                                               | 7,311,252        | 6,945,150          | 1,094,600                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged              | 378                                                   | -                | 378                | -                                               |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 390                                                   | -                | 390                | -                                               |
| A Class non-distributing share                                 | 2,694,175                                             | 7,051,655        | 6,545,224          | 3,200,606                                       |
| C Class distributing (D) share                                 | 732,354                                               | 85,386           | 99,840             | 717,900                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 402,455                                               | 265,051          | 235,815            | 431,691                                         |
| D Class distributing (M) share                                 | 2,420,395                                             | 3,787,724        | 1,804,295          | 4,403,824                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 5,623,280                                             | 8,614,985        | 6,687,514          | 7,550,751                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 43,610                                                | 7,413            | 26,189             | 24,834                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 223,403                                               | 223,310          | 126,396            | 320,317                                         |
| I Class distributing (Q) share                                 | 1,545                                                 | 1,508,412        | -                  | 1,509,957                                       |
| I Class non-distributing share                                 | 21,606,558                                            | 6,476,483        | 9,552,083          | 18,530,958                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 3,801,518                                             | 4,451,072        | 1,880,476          | 6,372,114                                       |
| X Class distributing (Q) share                                 | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 626,526                                               | 1,894,142        | 458,552            | 2,062,116                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| US Dollar High Yield Bond Fund                                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | 157,789                                               | 7,278            | 59,936             | 105,131                                         |
| A Class distributing (D) share                                      | 8,311,093                                             | 3,943,148        | 2,611,753          | 9,642,488                                       |
| A Class distributing (M) share                                      | 17,247,134                                            | 12,833,261       | 14,018,296         | 16,062,099                                      |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                           | 1,368,529                                             | 906,536          | 848,867            | 1,426,198                                       |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                           | 1,056,347                                             | 81,359           | 341,590            | 796,116                                         |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                           | 944,557                                               | 2,049,394        | 555,901            | 2,438,050                                       |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                           | 837,117                                               | 297,314          | 488,217            | 646,214                                         |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                           | 364,549                                               | 194,210          | 226,709            | 332,050                                         |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                           | 2,298,489                                             | 617,272          | 1,254,784          | 1,660,977                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | 13,767,776                                            | 1,442,322        | 3,636,434          | 11,573,664                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | 2,648,942                                             | 1,617,389        | 2,078,871          | 2,187,460                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | 345                                                   | -                | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 161,020,386                                           | 43,456,241       | 58,143,415         | 146,333,212                                     |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | 8,126,429                                             | 3,660,316        | 5,490,249          | 6,296,496                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | 1,162,452                                             | 319,217          | 712,397            | 769,272                                         |
| A Class non-distributing share                                      | 9,669,599                                             | 23,009,826       | 21,238,171         | 11,441,254                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | 350,615                                               | 306,906          | 291,483            | 366,038                                         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | 113,259                                               | 9,837            | 10,163             | 112,933                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 69,368                                                | 57,223           | 33,388             | 93,203                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 151,643                                               | 72,697           | 162,740            | 61,600                                          |
| C Class distributing (D) share                                      | 1,478,583                                             | 182,288          | 489,699            | 1,171,172                                       |
| C Class non-distributing share                                      | 506,296                                               | 194,205          | 240,034            | 460,467                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | 608,941                                               | 477,527          | 379,189            | 707,279                                         |
| D Class distributing (M) share                                      | 5,476,731                                             | 11,003,032       | 1,946,341          | 14,533,422                                      |
| D Class distributing (M) share SGD hedged                           | 110,711                                               | 207,820          | 25,025             | 293,506                                         |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | 205,662                                               | 7,355            | 76,444             | 136,573                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 251,501                                               | 48,724           | 49,066             | 251,159                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 99,183                                                | 227,092          | 152,924            | 173,351                                         |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | 557                                                   | 5,410            | -                  | 5,967                                           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | 2,185,303                                             | 6,627,878        | 3,306,596          | 5,506,585                                       |
| E Class non-distributing share                                      | 610,705                                               | 194,525          | 267,174            | 538,056                                         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | 9                                                     | 7,206,285        | 237,884            | 6,968,410                                       |
| I Class distributing (M) share                                      | 7,786,899                                             | 6,752,728        | 2,926,782          | 11,612,845                                      |
| I Class non-distributing share                                      | 11,863,478                                            | 26,960,440       | 11,445,581         | 27,378,337                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,085,591                                             | 32,051,195       | 8,941,385          | 24,195,401                                      |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | 7,539,602                                             | 434,132          | 3,692,938          | 4,280,796                                       |
| X Class non-distributing share                                      | 400,302                                               | 1,182,315        | 97,958             | 1,484,659                                       |
| US Dollar Reserve Fund                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 2,983,859                                             | 9,124,773        | 8,707,453          | 3,401,179                                       |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | 117,332                                               | 95,958           | 78,259             | 135,031                                         |
| C Class non-distributing share                                      | 187,903                                               | 32,978           | 60,497             | 160,384                                         |
| D Class non-distributing share GBP hedged                           | 17                                                    | -                | -                  | 17                                              |
| E Class non-distributing share                                      | 270,122                                               | 46,909           | 83,659             | 233,372                                         |
| E Class non-distributing share GBP hedged                           | 21,310                                                | 6,912            | 11,412             | 16,810                                          |
| X Class non-distributing share                                      | 1,030,461                                             | 790,956          | 1,224,549          | 596,868                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| US Dollar Short Duration Bond Fund               |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                   | 3,330,677                                             | 3,139,580        | 1,119,238          | 5,351,019                                       |
| A Class distributing (M) share                   | 1,286,263                                             | 3,273,173        | 2,302,327          | 2,257,109                                       |
| A Class distributing (M) share SGD hedged        | 57,625                                                | 34,268           | 11,959             | 79,934                                          |
| A Class non-distributing share                   | 34,454,083                                            | 23,677,556       | 19,903,423         | 38,228,216                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 2,222,009                                             | 1,299,420        | 902,937            | 2,618,492                                       |
| AI Class non-distributing share                  | 1,000                                                 | -                | -                  | 1,000                                           |
| C Class distributing (D) share                   | 267,527                                               | 10,878           | 142,913            | 135,492                                         |
| C Class non-distributing share                   | 844,743                                               | 4,518,788        | 2,184,086          | 3,179,445                                       |
| D Class distributing (M) share                   | 4,012,094                                             | 2,758,349        | 1,363,203          | 5,407,240                                       |
| D Class non-distributing share                   | 22,225,680                                            | 16,953,934       | 12,138,015         | 27,041,599                                      |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 287,968                                               | 888,075          | 242,393            | 933,650                                         |
| E Class non-distributing share                   | 10,630,759                                            | 3,110,643        | 4,374,138          | 9,367,264                                       |
| I Class distributing (Q) share                   | 2,949,440                                             | 72,863           | -                  | 3,022,303                                       |
| I Class non-distributing share                   | 2,136,243                                             | 6,357,516        | 2,240,667          | 6,253,092                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 12,098,697                                            | 29,007,857       | 29,502,049         | 11,604,505                                      |
| X Class non-distributing share                   | 34,588,865                                            | 280,831          | 25,401,441         | 9,468,255                                       |
| US Flexible Equity Fund                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 35,400                                                | 38,625           | 7,634              | 66,391                                          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | 102,530                                               | 12,145           | 60,739             | 53,936                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share | 293,075                                               | 6,023            | 38,700             | 260,398                                         |
| A Class non-distributing share                   | 11,096,234                                            | 4,465,532        | 5,256,659          | 10,305,107                                      |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | 328                                                   | -                | -                  | 328                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 1,772,986                                             | 139,730          | 304,843            | 1,607,873                                       |
| A Class non-distributing share JPY hedged        | 29,081                                                | 25,831           | -                  | 54,912                                          |
| AI Class non-distributing share                  | 445                                                   | 41,028           | 7,142              | 34,331                                          |
| C Class non-distributing share                   | 839,137                                               | 140,158          | 326,550            | 652,745                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | 50,483                                                | 2,726            | 19,400             | 33,809                                          |
| D Class distributing (A) share                   | 371                                                   | -                | 75                 | 296                                             |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share | 86,455                                                | 20,594           | 23,950             | 83,099                                          |
| D Class non-distributing share                   | 7,118,790                                             | 1,778,339        | 7,883,769          | 1,013,360                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 1,209,648                                             | 1,772,279        | 2,103,074          | 878,853                                         |
| E Class non-distributing share                   | 963,977                                               | 99,607           | 273,154            | 790,430                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 480,806                                               | 84,695           | 189,396            | 376,105                                         |
| I Class non-distributing share                   | 22,199,299                                            | 6,482,783        | 14,026,715         | 14,655,367                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 2,774,780                                             | 2,048,108        | 4,822,458          | 430                                             |
| X Class non-distributing share                   | 849,700                                               | 169,501          | 351,425            | 667,776                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | 448                                                   | -                | -                  | 448                                             |
| US Government Mortgage Fund                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                   | 628,633                                               | 537,500          | 246,921            | 919,212                                         |
| A Class distributing (M) share                   | 776,135                                               | 1,383,276        | 1,400,120          | 759,291                                         |
| A Class non-distributing share                   | 2,128,490                                             | 1,742,219        | 1,334,080          | 2,536,629                                       |
| C Class distributing (D) share                   | 230,453                                               | 23,482           | 59,044             | 194,891                                         |
| C Class non-distributing share                   | 213,665                                               | 688,713          | 212,252            | 690,126                                         |
| D Class distributing (M) share                   | 253,990                                               | 1,119,441        | 368,896            | 1,004,535                                       |
| D Class non-distributing share                   | 1,152,690                                             | 413,532          | 359,794            | 1,206,428                                       |
| E Class non-distributing share                   | 361,946                                               | 551,640          | 231,904            | 681,682                                         |
| I Class distributing (M) share                   | 500                                                   | 531              | 531                | 500                                             |
| I Class non-distributing share                   | 1,500,500                                             | 450,000          | 520,000            | 1,430,500                                       |
| X Class distributing (M) share                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| US Growth Fund                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 23,994                                                | 10,221           | 10,234             | 23,981                                          |
| A Class non-distributing share                   | 481,623                                               | 611,136          | 527,595            | 565,164                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 800,270                                               | 85,367           | 210,574            | 675,063                                         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share | 4,815,665                                             | 5,283,495        | 4,985,307          | 5,113,853                                       |
| AI Class non-distributing share                  | 445                                                   | 98,045           | 37,219             | 61,271                                          |
| C Class non-distributing share                   | 693,613                                               | 218,823          | 109,393            | 803,043                                         |
| D Class distributing (A) share                   | 881,883                                               | 181,613          | 274,528            | 788,968                                         |
| D Class non-distributing share                   | 1,942,548                                             | 439,681          | 904,716            | 1,477,513                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 2,064,787                                             | 5,451,737        | 3,310,971          | 4,205,553                                       |
| E Class non-distributing share                   | 1,101,534                                             | 919,430          | 529,435            | 1,491,529                                       |
| I Class non-distributing share                   | 5,873,207                                             | 4,374,765        | 5,360,492          | 4,887,480                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| US Small & MidCap Opportunities Fund                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                 | 553,055                                               | 239,112          | 317,570            | 474,597                                         |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 104,804                                               | 137,077          | 164,693            | 77,188                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 35,346                                                | 8,979            | 23,634             | 20,691                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 66,612                                                | 5,503            | 18,501             | 53,614                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 70,526                                                | 39,029           | 54,777             | 54,778                                          |
| I Class non-distributing share                                 | 440                                                   | 300              | -                  | 740                                             |
| World Bond Fund                                                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                                 | 91,684                                                | 28,069           | 57,842             | 61,911                                          |
| A Class distributing (M) share                                 | 337,052                                               | 692,322          | 494,088            | 535,286                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 350                                                   | -                | -                  | 350                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged              | 378                                                   | -                | 378                | -                                               |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 390                                                   | -                | 390                | -                                               |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged              | 680                                                   | -                | -                  | 680                                             |
| A Class non-distributing share                                 | 1,984,448                                             | 1,067,464        | 1,499,249          | 1,552,663                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 111,156                                               | 22,977           | 22,551             | 111,582                                         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 175,038                                               | 198,446          | 99,508             | 273,976                                         |
| C Class distributing (D) share                                 | 23,091                                                | 4,434            | 4,147              | 23,378                                          |
| D Class distributing (M) share                                 | 193,420                                               | 7,910            | 2,600              | 198,730                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 1,462,879                                             | 675,468          | 529,068            | 1,609,279                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 369,295                                               | 9,505            | -                  | 378,800                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 26,963                                                | 57,252           | 6,279              | 77,936                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 279,300                                               | 2,566,614        | 380,678            | 2,465,236                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 225,174                                               | 342,154          | 123,068            | 444,260                                         |
| I Class distributing (A) share EUR hedged                      | -                                                     | 477,175          | -                  | 477,175                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 500                                                   | 813,700          | 813,700            | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 4,731,189                                             | 316,590          | 652,240            | 4,395,539                                       |
| X Class non-distributing share CHF hedged                      | 2,657,169                                             | -                | -                  | 2,657,169                                       |
| X Class non-distributing share DKK hedged                      | 4,806,398                                             | -                | 4,806,393          | 5                                               |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 483,283                                               | 28,508           | 194,494            | 317,297                                         |
| X Class non-distributing share GBP hedged                      | 16,126,841                                            | 5,359,209        | 4,913,570          | 16,572,480                                      |
| X Class non-distributing share NOK hedged                      | 31,741,827                                            | -                | -                  | 31,741,827                                      |
| X Class non-distributing share NZD hedged                      | 795                                                   | -                | -                  | 795                                             |
| World Energy Fund                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 632,672                                               | 437,825          | 320,619            | 749,878                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 228,431                                               | 245,583          | 106,044            | 367,970                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 64,566,818                                            | 198,947,050      | 115,999,246        | 147,514,622                                     |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 4,542,690                                             | 29,538,298       | 16,392,801         | 17,688,187                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 467,156                                               | 196,766          | 185,648            | 478,274                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 7,793,784                                             | 16,267,208       | 8,825,776          | 15,235,216                                      |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 2,800,174                                             | 18,085,903       | 15,900,589         | 4,985,488                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 10,410,558                                            | 31,451,965       | 10,600,428         | 31,262,095                                      |
| AI Class non-distributing share                                | 445                                                   | 40,720           | 3,612              | 37,553                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 785,350                                               | 1,719,843        | 664,008            | 1,841,185                                       |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 614,996                                               | 1,838,724        | 332,952            | 2,120,768                                       |
| D Class distributing (A) share                                 | 110,704                                               | 22,648           | 26,463             | 106,889                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 194,641                                               | 1,143,317        | 311,877            | 1,026,081                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 3,320,848                                             | 3,111,400        | 2,446,194          | 3,986,054                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 285,264                                               | 42,231           | 143,477            | 184,018                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,423,605                                             | 1,626,082        | 1,379,647          | 1,670,040                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 3,499,385                                             | 7,177,276        | 3,680,334          | 6,996,327                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,538,945                                             | 5,267,726        | 2,128,060          | 5,678,611                                       |
| I Class non-distributing share                                 | 1,286,207                                             | 13,881,233       | 6,589,123          | 8,578,317                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 260,099                                               | 2,093,014        | 756,962            | 1,596,151                                       |
| S Class non-distributing share                                 | 113,638                                               | 12,248           | 42,866             | 83,020                                          |
| S Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 15,094           | -                  | 15,094                                          |
| X Class non-distributing share                                 | 852,638                                               | 558,954          | 387,845            | 1,023,747                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>World Financials Fund</b>                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 1,381                                                 | 71,274           | 72,063             | 592                                             |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 1,650,249                                             | 1,801,872        | 1,845,190          | 1,606,931                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share               | 20,944,578                                            | 8,214,774        | 16,584,728         | 12,574,624                                      |
| AI Class non-distributing share                                | 445                                                   | 32,460           | 1,730              | 31,175                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 911,822                                               | 215,251          | 451,641            | 675,432                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share               | 3,128,974                                             | 1,799,512        | 2,564,931          | 2,363,555                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 1,020,942                                             | 452,093          | 615,820            | 857,215                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 450                                                   | -                | -                  | 450                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 70,597                                                | 70,306           | 35,079             | 105,824                                         |
| <b>World Gold Fund</b>                                         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 371,978                                               | 83,195           | 216,512            | 238,661                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 2,183,926                                             | 457,470          | 566,253            | 2,075,143                                       |
| A Class non-distributing share                                 | 25,251,625                                            | 11,445,014       | 16,170,086         | 20,526,553                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 2,422,966                                             | 10,212,001       | 9,997,043          | 2,637,924                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 3,180,196                                             | 981,278          | 1,409,231          | 2,752,243                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 27,701,341                                            | 23,717,967       | 24,409,848         | 27,009,460                                      |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 8,314,119                                             | 36,957,879       | 28,283,814         | 16,988,184                                      |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 279,976                                               | 520,007          | 620,638            | 179,345                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 12,415,711                                            | 14,533,326       | 14,429,180         | 12,519,857                                      |
| A Class non-distributing UK reporting fund share               | 89,546,338                                            | 99,316,154       | 107,006,182        | 81,856,310                                      |
| AI Class non-distributing share                                | 445                                                   | 116,595          | 54,753             | 62,287                                          |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                     | 450                                                   | 69,130           | 36,899             | 32,681                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 1,886,599                                             | 1,233,821        | 1,294,166          | 1,826,254                                       |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,959,755                                             | 1,488,096        | 2,172,276          | 2,275,575                                       |
| D Class distributing (A) share                                 | 144,803                                               | 206,759          | 75,290             | 276,272                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 11,906,685                                            | 9,779,390        | 10,558,988         | 11,127,087                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 1,430,064                                             | 323,823          | 403,031            | 1,350,856                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 22,790,984                                            | 23,859,535       | 38,358,605         | 8,291,914                                       |
| D Class non-distributing share SGD hedged                      | 101,871                                               | 98,724           | 10,714             | 189,881                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 386,179                                               | 475,578          | 324,268            | 537,489                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 8,432,267                                             | 8,385,407        | 9,014,958          | 7,802,716                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 14,947,528                                            | 6,774,537        | 9,101,112          | 12,620,953                                      |
| I Class non-distributing share                                 | 8,642,428                                             | 8,684,636        | 9,122,320          | 8,204,744                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,563,477                                             | 2,044,632        | 2,521,226          | 2,086,883                                       |
| S Class non-distributing share                                 | 73,331                                                | 7,431            | 48,619             | 32,143                                          |
| X Class non-distributing share                                 | 181,728                                               | 79,043           | 130,329            | 130,442                                         |
| <b>World Healthscience Fund</b>                                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | -                                                     | 30,164,181       | 221,986            | 29,942,195                                      |
| A Class non-distributing share                                 | 63,064,422                                            | 65,025,035       | 35,471,119         | 92,618,338                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 1,909,505                                             | 4,186,046        | 2,783,809          | 3,311,742                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged                      | 1,493,800                                             | 2,558,113        | 2,069,983          | 1,981,930                                       |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 361,008                                               | 1,622,516        | 704,413            | 1,279,111                                       |
| A Class non-distributing share JPY hedged                      | 28,609                                                | 4,178            | -                  | 32,787                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 2,331,549                                             | 3,808,705        | 1,679,132          | 4,461,122                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share<br>EUR hedged | 720,118                                               | 6,240,916        | 1,447,208          | 5,513,826                                       |
| AI Class non-distributing share                                | 443                                                   | 5,786,200        | 713,012            | 5,073,631                                       |
| C Class non-distributing share                                 | 2,837,784                                             | 4,075,303        | 1,162,011          | 5,751,076                                       |
| D Class distributing (A) share                                 | 213,334                                               | 543,072          | 65,927             | 690,479                                         |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share               | -                                                     | 9,945,181        | 1,970,214          | 7,974,967                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 10,187,453                                            | 15,968,711       | 7,659,005          | 18,497,159                                      |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 124,750          | 3,637              | 121,113                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 15,061,609                                            | 29,374,402       | 7,741,587          | 36,694,424                                      |
| I Class non-distributing share                                 | 9,722,813                                             | 41,987,715       | 15,995,020         | 35,715,508                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 1,444,156        | -                  | 1,444,156                                       |
| X Class non-distributing share                                 | 1,570,445                                             | 237,907          | 597,664            | 1,210,688                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>World Mining Fund</b>                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 1,032,120                                             | 147,930          | 241,413            | 938,637                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 230,133                                               | 55,405           | 74,167             | 211,371                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 106,900,848                                           | 16,012,899       | 36,708,055         | 86,205,692                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 6,228,246                                             | 4,874,248        | 7,312,392          | 3,790,102                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 1,038,311                                             | 99,931           | 257,995            | 880,247                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 19,172,567                                            | 3,775,399        | 7,855,129          | 15,092,837                                      |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 1,643,351                                             | 440,000          | 1,558,603          | 524,748                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 7,454,282                                             | 11,394,379       | 12,017,775         | 6,830,886                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 13,241,792                                            | 2,383,201        | 5,188,936          | 10,436,057                                      |
| AI Class non-distributing share                                | 440                                                   | 103,951          | 52,991             | 51,400                                          |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                     | 443                                                   | 6,485            | 2,401              | 4,527                                           |
| C Class non-distributing share                                 | 737,523                                               | 80,434           | 282,068            | 535,889                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,422,591                                             | 282,766          | 565,023            | 1,140,334                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 191,114                                               | 137,768          | 98,166             | 230,716                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 2,929,868                                             | 885,203          | 1,129,321          | 2,685,750                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 601,788                                               | 77,526           | 213,083            | 466,231                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 3,992,081                                             | 1,177,965        | 1,628,358          | 3,541,688                                       |
| D Class non-distributing share PLN hedged                      | 1,796                                                 | -                | -                  | 1,796                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                      | 6,987                                                 | -                | -                  | 6,987                                           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 39,517                                                | 6,587            | 21,608             | 24,496                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 4,286,540                                             | 900,361          | 1,656,280          | 3,530,621                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 8,182,312                                             | 2,213,521        | 3,712,305          | 6,683,528                                       |
| I Class non-distributing share                                 | 3,087,686                                             | 4,489,495        | 3,437,670          | 4,139,511                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 21,984,603                                            | 1,028,363        | 4,361,899          | 18,651,067                                      |
| S Class non-distributing share                                 | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| S Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 5,262            | -                  | 5,262                                           |
| X Class non-distributing share                                 | 319,405                                               | 70,521           | 123,532            | 266,394                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 537                                                   | -                | -                  | 537                                             |
| <b>World Real Estate Securities Fund</b>                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 340                                                   | 6,859            | -                  | 7,199                                           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                         | 26,755                                                | 331,980          | 244,710            | 114,025                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | -                                                     | 390              | -                  | 390                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged              | -                                                     | 700              | -                  | 700                                             |
| A Class non-distributing share                                 | 8,829,548                                             | 1,614,652        | 2,562,712          | 7,881,488                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 917,692                                               | 1,404,826        | 1,120,336          | 1,202,182                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 50,730                                                | 2,250            | -                  | 52,980                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 492,207                                               | 295,966          | 234,974            | 553,199                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 1,443,797                                             | 1,960,797        | 577,301            | 2,827,293                                       |
| X Class non-distributing share AUD hedged                      | 199,353                                               | 79,464           | 25,691             | 253,126                                         |
| <b>World Technology Fund</b>                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                 | 23,724,163                                            | 71,054,375       | 37,176,909         | 57,601,629                                      |
| A Class non-distributing share JPY hedged                      | 22,629                                                | 3,831            | 850                | 25,610                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 453,097                                               | 5,714,060        | 2,263,434          | 3,903,723                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share<br>EUR hedged | 100,328                                               | 2,277,959        | 605,150            | 1,773,137                                       |
| AI Class non-distributing share                                | 443                                                   | 5,741,843        | 1,867,986          | 3,874,300                                       |
| C Class non-distributing share                                 | 1,558,985                                             | 2,466,876        | 1,066,019          | 2,959,842                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 7,344,366                                             | 18,595,398       | 9,863,617          | 16,076,147                                      |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 118,947          | 395                | 118,552                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 11,077,274                                            | 20,161,175       | 8,714,305          | 22,524,144                                      |
| I Class non-distributing share                                 | 7,963,340                                             | 16,064,560       | 5,288,823          | 18,739,077                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 3,683,185                                             | 968,211          | 350,064            | 4,301,332                                       |
| I Class non-distributing UK reporting fund share               | -                                                     | 2,991,546        | 4,955              | 2,986,591                                       |
| X Class non-distributing share                                 | 61,021                                                | 109,325          | 71,883             | 98,463                                          |

## ASEAN Leaders Fund

## Portfolio of Investments 31 Aug 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 2,437,300                                                                                                                                         | Singapore Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)   | 5,946,453          | 3.28            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 4,447,000                                                                                                                                         | ComfortDelGro Corp Ltd                                          | 4,836,595          | 2.66            |
| 114,901                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund- | 11,497,177         | 6.34            | 431,466                                                                                                                                           | DBS Group Holdings Ltd                                          | 6,617,286          | 3.65            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 11,497,177         | 6.34            | 8,101,327                                                                                                                                         | Lendlease Global Commercial REIT (Reit)                         | 3,929,262          | 2.16            |
| COMMON STOCKS (SHARES) & P NOTES                                                                                                            |                                                                    |                    |                 | 3,242,100                                                                                                                                         | NetLink NBN Trust*                                              | 2,311,048          | 1.27            |
| 8,740,100                                                                                                                                   | Indonesia AKR Corporindo Tbk PT                                    | 1,740,518          | 0.96            | 794,977                                                                                                                                           | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                                | 5,065,060          | 2.79            |
| 17,185,300                                                                                                                                  | Astra International Tbk PT                                         | 6,018,543          | 3.31            | 5,022,300                                                                                                                                         | Singapore Telecommunications Ltd                                | 8,488,704          | 4.68            |
| 4,919,600                                                                                                                                   | Bank Central Asia Tbk PT                                           | 10,599,309         | 5.84            | 598,307                                                                                                                                           | United Overseas Bank Ltd                                        | 8,600,106          | 4.74            |
| 13,018,500                                                                                                                                  | Bank Mandiri Persero Tbk PT                                        | 5,319,146          | 2.93            | 921,134                                                                                                                                           | UOL Group Ltd                                                   | 4,447,327          | 2.45            |
| 7,922,200                                                                                                                                   | Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT                               | 2,774,470          | 1.53            |                                                                                                                                                   |                                                                 | 50,241,841         | 27.68           |
| 4,309,200                                                                                                                                   | Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT                                 | 3,513,940          | 1.94            | Thailand                                                                                                                                          |                                                                 |                    |                 |
| 4,465,200                                                                                                                                   | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT                                  | 3,135,222          | 1.73            | 615,100                                                                                                                                           | Advanced Info Service PCL                                       | 3,616,781          | 1.99            |
| 55,742,700                                                                                                                                  | Mitra Adiperkasa Tbk PT                                            | 2,602,921          | 1.43            | 685,500                                                                                                                                           | Bangkok Bank PCL                                                | 2,345,754          | 1.29            |
| 8,174,000                                                                                                                                   | Unilever Indonesia Tbk PT                                          | 4,616,731          | 2.54            | 335,200                                                                                                                                           | Bangkok Bank PCL                                                | 1,147,041          | 0.63            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 40,320,800         | 22.21           | 9,801,400                                                                                                                                         | Bangkok Dusit Medical Services PCL                              | 6,550,535          | 3.61            |
| Malaysia                                                                                                                                    |                                                                    |                    |                 | 4,469,200                                                                                                                                         | CP ALL PCL                                                      | 9,118,614          | 5.02            |
| 472,100                                                                                                                                     | British American Tobacco Malaysia Bhd                              | 1,156,027          | 0.64            | 1,121,500                                                                                                                                         | PTT Exploration & Production PCL                                | 3,207,116          | 1.77            |
| 1,935,700                                                                                                                                   | Bursa Malaysia Bhd                                                 | 4,502,935          | 2.48            | 6,460,500                                                                                                                                         | PTT PCL                                                         | 7,472,983          | 4.12            |
| 3,550,200                                                                                                                                   | RHB Bank Bhd                                                       | 3,903,482          | 2.15            | 8,966,300                                                                                                                                         | Thai Beverage PCL                                               | 4,052,278          | 2.23            |
| 5,633,900                                                                                                                                   | Westports Holdings Bhd                                             | 4,936,690          | 2.72            | 5,053,700                                                                                                                                         | TTW PCL                                                         | 2,175,903          | 1.20            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 14,499,134         | 7.99            |                                                                                                                                                   |                                                                 | 39,687,005         | 21.86           |
| Philippines                                                                                                                                 |                                                                    |                    |                 | Vietnam                                                                                                                                           |                                                                 |                    |                 |
| 5,288,200                                                                                                                                   | Ayala Land Inc                                                     | 3,141,179          | 1.73            | 1,212,345                                                                                                                                         | Deutsche Bank AG London (P Note 12/11/2027 - Vincom Retail JSC) | 1,412,441          | 0.78            |
| 21,605,500                                                                                                                                  | Bloomberry Resorts Corp                                            | 2,727,144          | 1.50            | Total Common Stocks (Shares) & P Notes                                                                                                            |                                                                 | 167,695,396        | 92.38           |
| 308,867                                                                                                                                     | GT Capital Holdings Inc                                            | 2,548,144          | 1.40            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                 | 179,192,573        | 98.72           |
| 1,866,810                                                                                                                                   | International Container Terminal Services Inc                      | 4,042,796          | 2.23            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                 | 179,192,573        | 98.72           |
| 6,974,800                                                                                                                                   | LT Group Inc                                                       | 1,211,257          | 0.67            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                 | 2,330,054          | 1.28            |
| 3,433,200                                                                                                                                   | Metropolitan Bank & Trust Co                                       | 2,372,118          | 1.31            | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                                 | 181,522,627        | 100.00          |
| 9,118,400                                                                                                                                   | SM Prime Holdings Inc                                              | 5,491,537          | 3.02            |                                                                                                                                                   |                                                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 21,534,175         | 11.86           |                                                                                                                                                   |                                                                 |                    |                 |

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ASEAN Leaders Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised depreciation USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| 315                 | MYR      | FTSE Bursa Malaysia KLCI Index | September 2020  | 5,798,266               | (86,430)                    |
| 591                 | THB      | SET50 Index                    | September 2020  | 3,197,447               | (91,854)                    |
| Total               |          |                                |                 | 8,995,713               | (178,284)                   |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                                         | Description                        | Counterparty  | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| 162,000                                         | Singapore United Overseas Bank Ltd | HSBC Bank Plc | 9,153                                       |
| 64,700                                          | Singapore Telecommunications Ltd   | JP Morgan     | (1,828)                                     |
|                                                 |                                    |               | 7,325                                       |
| 2,244,280                                       | Vietnam Vincom Retail JSC          | HSBC Bank Plc | 33,839                                      |
|                                                 |                                    |               | 33,839                                      |
| Total (USD underlying exposure - USD 5,054,773) |                                    |               | 41,164                                      |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Financials             | 30.12           |
| Real Estate            | 12.64           |
| Consumer Staples       | 12.16           |
| Industrials            | 10.64           |
| Communication Services | 7.94            |
| Investment Funds       | 6.34            |
| Consumer Discretionary | 6.24            |
| Energy                 | 5.89            |
| Healthcare             | 3.61            |
| Materials              | 1.94            |
| Utilities              | 1.20            |
| Other Net Assets       | 1.28            |
|                        | 100.00          |



## Asia Pacific Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 5,307,000        | China Construction Bank Corp 'H'             | 3,759,383          | 1.59            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 1,856,000        | China Life Insurance Co Ltd 'H'              | 4,521,423          | 1.92            |
| 21,009                                                                                                                                      | Hong Kong BlackRock Premier Funds - China A-Shares Fund~           | 6,121,646          | 2.59            | 8,374,000        | China Telecom Corp Ltd 'H'                   | 2,744,491          | 1.16            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 432,012          | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd | 2,343,993          | 0.99            |
| 15,731                                                                                                                                      | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 1,574,014          | 0.67            | 4,478,000        | Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'                | 4,483,745          | 1.90            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    |                    |                 | 682,600          | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd       | 3,863,091          | 1.64            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 31,533,241 13.36 |                                              |                    |                 |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                    |                    |                 | 3,706,000        | Hong Kong CNOOC Ltd                          | 4,217,637          | 1.79            |
| 2,151,631                                                                                                                                   | Australia Abacus Property Group (Unit) (Reit)                      | 4,406,228          | 1.87            | 1,239,000        | Hang Lung Properties Ltd                     | 3,493,155          | 1.48            |
| 329,705                                                                                                                                     | Australia & New Zealand Banking Group Ltd                          | 4,439,725          | 1.88            | 484,200          | Link REIT (Unit) (Reit)                      | 3,854,829          | 1.63            |
| 485,044                                                                                                                                     | Brambles Ltd                                                       | 3,962,480          | 1.68            | 11,565,621 4.90  |                                              |                    |                 |
| 715,321                                                                                                                                     | Bravura Solutions Ltd*                                             | 1,933,844          | 0.82            | India            |                                              |                    |                 |
| 3,332,494                                                                                                                                   | Nine Entertainment Co Holdings Ltd*                                | 4,075,039          | 1.72            | 85,307           | ACC Ltd                                      | 1,531,893          | 0.65            |
| 397,543                                                                                                                                     | Northern Star Resources Ltd                                        | 3,997,340          | 1.69            | 429,016          | Axis Bank Ltd                                | 2,895,271          | 1.23            |
| 188,956                                                                                                                                     | Sonic Healthcare Ltd                                               | 4,461,111          | 1.89            | 486,245          | Bharti Airtel Ltd                            | 3,389,496          | 1.44            |
| 445,872                                                                                                                                     | Treasury Wine Estates Ltd                                          | 3,038,129          | 1.29            | 163,533          | HDFC Bank Ltd                                | 2,479,072          | 1.05            |
| 30,313,896 12.84                                                                                                                            |                                                                    |                    |                 | 210,049          | IndusInd Bank Ltd                            | 1,798,361          | 0.76            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 1,447,822        | Petronet LNG Ltd                             | 4,727,562          | 2.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 353,019          | Shriram Transport Finance Co Ltd             | 3,368,926          | 1.43            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 286,690          | Tech Mahindra Ltd                            | 2,886,082          | 1.22            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 23,076,663 9.78  |                                              |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Indonesia        |                                              |                    |                 |
| 733,000                                                                                                                                     | Bermuda Haier Electronics Group Co Ltd*                            | 2,511,098          | 1.06            | 11,012,800       | Bank Mandiri Persero Tbk PT                  | 4,499,650          | 1.91            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 27,062,017       | Cikarang Listrindo Tbk PT                    | 1,170,752          | 0.49            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 3,541,400        | Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT           | 2,887,837          | 1.22            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 8,558,239 3.62   |                                              |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | New Zealand      |                                              |                    |                 |
| 1,190,000                                                                                                                                   | Cayman Islands China Resources Land Ltd                            | 5,504,670          | 2.33            | 1,685,425        | Spark New Zealand Ltd                        | 5,480,692          | 2.32            |
| 485,000                                                                                                                                     | CK Asset Holdings Ltd*                                             | 2,634,626          | 1.12            |                  |                                              |                    |                 |
| 4,850,000                                                                                                                                   | Dali Foods Group Co Ltd                                            | 2,972,559          | 1.26            | Philippines      |                                              |                    |                 |
| 361,400                                                                                                                                     | ENN Energy Holdings Ltd                                            | 4,010,345          | 1.70            | 3,093,200        | Metropolitan Bank & Trust Co                 | 2,137,200          | 0.91            |
| 1,659,000                                                                                                                                   | Geely Automobile Holdings Ltd                                      | 3,506,351          | 1.48            |                  |                                              |                    |                 |
| 239,800                                                                                                                                     | Tencent Holdings Ltd                                               | 16,414,578         | 6.95            | Singapore        |                                              |                    |                 |
| 2,555,000                                                                                                                                   | Topsports International Holdings Ltd                               | 3,161,583          | 1.34            | 387,600          | BOC Aviation Ltd*                            | 2,883,223          | 1.22            |
| 2,664,000                                                                                                                                   | Xinyi Solar Holdings Ltd                                           | 3,365,209          | 1.43            | 2,638,100        | ComfortDelGro Corp Ltd                       | 2,869,220          | 1.22            |
| 41,569,921 17.61                                                                                                                            |                                                                    |                    |                 | 6,826,243        | Lendlease Global Commercial REIT (Reit)      | 3,310,827          | 1.40            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 1,793,600        | Singapore Telecommunications Ltd*            | 3,031,547          | 1.28            |
| 695,500                                                                                                                                     | China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'                                | 5,043,460          | 2.14            | 236,800          | United Overseas Bank Ltd                     | 3,403,780          | 1.44            |
| 42,600                                                                                                                                      | Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd                               | 1,704,296          | 0.72            | 15,498,597 6.56  |                                              |                    |                 |
| 640,898                                                                                                                                     | Beijing New Building Materials Plc                                 | 3,069,359          | 1.30            |                  |                                              |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asia Pacific Equity Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                                                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|           | South Korea                               |                    |                 |         | Thailand                                                                                                                                          |                    |                 |
| 3,610     | NCSOFT Corp                               | 2,507,156          | 1.06            | 258,400 | Bangkok Bank PCL                                                                                                                                  | 884,234            | 0.38            |
| 43,841    | S-1 Corp                                  | 3,218,230          | 1.36            | 657,500 | Bangkok Bank PCL                                                                                                                                  | 2,249,939          | 0.95            |
| 253,406   | Samsung Electronics Co Ltd                | 11,519,424         | 4.88            |         |                                                                                                                                                   | 3,134,173          | 1.33            |
| 117,209   | Samsung Electronics Co Ltd (Pref)         | 4,686,781          | 1.99            |         | United Kingdom                                                                                                                                    |                    |                 |
|           |                                           | 21,931,591         | 9.29            | 167,846 | Prudential Plc*                                                                                                                                   | 2,731,123          | 1.16            |
|           | Taiwan                                    |                    |                 |         | Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          | 227,979,201        | 96.57           |
| 1,843,000 | Hon Hai Precision Industry Co Ltd         | 4,830,249          | 2.05            |         | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market | 235,674,861        | 99.83           |
| 477,937   | Shin Zu Shing Co Ltd (Restricted)         | 2,459,605          | 1.04            |         | Total Portfolio                                                                                                                                   | 235,674,861        | 99.83           |
| 1,209,220 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 17,576,896         | 7.44            |         | Other Net Assets                                                                                                                                  | 396,305            | 0.17            |
| 315,000   | Win Semiconductors Corp                   | 3,070,396          | 1.30            |         | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            | 236,071,166        | 100.00          |
|           |                                           | 27,937,146         | 11.83           |         |                                                                                                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD Hedged Share Class                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                           | 9,816,720   | USD      | 7,047,540  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 184,193                                     |
| USD                                                                           | 229,851     | AUD      | 319,661    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (5,636)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 178,557                                     |
| CNH Hedged Share Class                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                           | 36,740      | USD      | 5,283      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 76                                          |
| USD                                                                           | 129         | CNY      | 891        | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 75                                          |
| EUR Hedged Share Class                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                           | 8,173,655   | USD      | 9,643,027  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 108,221                                     |
| USD                                                                           | 261,301     | EUR      | 220,351    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,581)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 106,640                                     |
| HKD Hedged Share Class                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| HKD                                                                           | 40,775,625  | USD      | 5,261,841  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,044)                                     |
| USD                                                                           | 186,466     | HKD      | 1,445,203  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 8                                           |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |            |              |               | (1,036)                                     |
| SGD Hedged Share Class                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                           | 108,347,067 | USD      | 79,023,147 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 598,019                                     |
| USD                                                                           | 2,938,870   | SGD      | 4,025,496  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (19,352)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 578,667                                     |
| ZAR Hedged Share Class                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| ZAR                                                                           | 28,213,628  | USD      | 1,684,243  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (11,558)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |            |              |               | (11,558)                                    |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 107,184,411) |             |          |            |              |               | 851,345                                     |

## Asia Pacific Equity Income Fund continued

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                                            | Description                                         | Counterparty | Unrealised<br>appreciation/<br>(depreciation)<br>USD |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------|
| 35,900                                             | Singapore<br>Singapore<br>Telecommunications<br>Ltd | JP Morgan    | (1,014)                                              |
| 103,200                                            | United Overseas<br>Bank Ltd                         | JP Morgan    | 6,800                                                |
|                                                    |                                                     |              | 5,786                                                |
| 3,357                                              | United Kingdom<br>Prudential Plc                    | JP Morgan    | 531                                                  |
|                                                    |                                                     |              | 531                                                  |
| Total (USD underlying exposure - USD<br>1,600,331) |                                                     |              | 6,317                                                |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net<br>Assets |
|------------------------|--------------------|
| Information Technology | 21.13              |
| Financials             | 16.61              |
| Communication Services | 15.93              |
| Industrials            | 10.71              |
| Real Estate            | 9.83               |
| Materials              | 5.70               |
| Healthcare             | 4.25               |
| Consumer Discretionary | 3.88               |
| Energy                 | 3.79               |
| Investment Funds       | 3.26               |
| Consumer Staples       | 2.55               |
| Utilities              | 2.19               |
| Other Net Assets       | 0.17               |
|                        | 100.00             |

[次へ](#)

## Asian Dragon Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding     | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                            |                    |                 | 3,143,000   | Galaxy Entertainment Group Ltd             | 24,758,549         | 1.20            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                            |                    |                 | 4,019,800   | Link REIT (Unit) (Reit)*                   | 32,002,562         | 1.55            |
|                                                                                                                                             | Ireland                                                    |                    |                 | 17,601,000  | SJM Holdings Ltd*                          | 24,209,716         | 1.18            |
| 143,530                                                                                                                                     | BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund- | 14,361,824         | 0.70            |             |                                            | 201,421,982        | 9.78            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                            | 14,361,824         | 0.70            |             | India                                      |                    |                 |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                            |                    |                 | 3,502,076   | Axis Bank Ltd                              | 23,634,226         | 1.15            |
|                                                                                                                                             | Cayman Islands                                             |                    |                 | 5,355,761   | Bandhan Bank Ltd                           | 22,250,338         | 1.08            |
| 2,580,392                                                                                                                                   | Alibaba Group Holding Ltd*                                 | 94,158,652         | 4.57            | 6,154,367   | Bharti Airtel Ltd                          | 42,900,597         | 2.08            |
| 322,549                                                                                                                                     | Alibaba Group Holding Ltd ADR                              | 92,032,906         | 4.47            | 1,884,651   | Godrej Industries Ltd                      | 11,251,705         | 0.55            |
| 8,107,400                                                                                                                                   | Budweiser Brewing Co APAC Ltd*                             | 27,355,738         | 1.33            | 1,423,803   | HDFC Bank Ltd                              | 21,584,086         | 1.05            |
| 8,878,000                                                                                                                                   | China Mengniu Dairy Co Ltd                                 | 43,645,076         | 2.12            | 2,704,961   | HDFC Life Insurance Co Ltd                 | 21,123,005         | 1.02            |
| 7,414,666                                                                                                                                   | China Resources Land Ltd                                   | 34,298,561         | 1.67            | 6,997,628   | Jindal Steel & Power Ltd                   | 19,498,197         | 0.95            |
| 6,341,000                                                                                                                                   | CK Asset Holdings Ltd                                      | 34,445,698         | 1.67            | 10,937,480  | Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd | 20,015,332         | 0.97            |
| 2,532,400                                                                                                                                   | ENN Energy Holdings Ltd                                    | 28,101,267         | 1.37            | 3,903,314   | Tech Mahindra Ltd                          | 39,294,307         | 1.91            |
| 9,498,000                                                                                                                                   | Geely Automobile Holdings Ltd*                             | 20,074,337         | 0.98            | 2,665,220   | UPL Ltd                                    | 18,319,710         | 0.89            |
| 9,530,416                                                                                                                                   | Li Ning Co Ltd*                                            | 40,334,887         | 1.96            |             |                                            | 239,871,503        | 11.65           |
| 905,200                                                                                                                                     | Meituan Dianping                                           | 29,853,863         | 1.45            |             | Indonesia                                  |                    |                 |
| 2,496,880                                                                                                                                   | Tencent Holdings Ltd                                       | 170,914,222        | 8.30            | 49,534,600  | Astra International Tbk PT                 | 17,347,739         | 0.84            |
| 11,873,000                                                                                                                                  | Topsports International Holdings Ltd                       | 14,691,773         | 0.71            | 19,062,100  | Bank Central Asia Tbk PT                   | 41,069,416         | 2.00            |
|                                                                                                                                             |                                                            | 629,906,980        | 30.60           | 71,000,200  | Bank Mandiri Persero Tbk PT                | 29,009,523         | 1.41            |
|                                                                                                                                             | China                                                      |                    |                 | 151,137,375 | Cikarang Litrindo Tbk PT                   | 6,538,475          | 0.32            |
| 4,049,000                                                                                                                                   | Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'*                             | 29,361,567         | 1.43            |             |                                            | 93,965,153         | 4.57            |
| 78,953,000                                                                                                                                  | China Construction Bank Corp 'H'                           | 55,928,880         | 2.72            | 16,638,700  | Singapore Singapore Telecommunications Ltd | 28,122,772         | 1.37            |
| 12,721,000                                                                                                                                  | China Life Insurance Co Ltd 'H'                            | 30,989,772         | 1.51            |             | South Korea                                |                    |                 |
| 8,036,485                                                                                                                                   | China Vanke Co Ltd 'H'                                     | 24,990,695         | 1.21            | 1,288,832   | Doosan Bobcat Inc                          | 28,534,625         | 1.39            |
| 1,340,956                                                                                                                                   | Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd                        | 21,928,929         | 1.06            | 24,760      | NCSOFT Corp                                | 17,195,892         | 0.84            |
| 3,710,868                                                                                                                                   | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd               | 20,134,279         | 0.98            | 990,630     | Samsung Electronics Co Ltd (Pref)          | 39,611,857         | 1.92            |
| 4,345,857                                                                                                                                   | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd                     | 24,594,844         | 1.19            | 1,976,857   | Samsung Electronics Co Ltd                 | 89,864,700         | 4.36            |
| 2,656,500                                                                                                                                   | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*               | 28,295,804         | 1.37            | 10,493      | Samsung SDI Co Ltd                         | 3,997,039          | 0.19            |
|                                                                                                                                             |                                                            | 236,224,770        | 11.47           | 242,726     | SK Innovation Co Ltd                       | 29,628,142         | 1.44            |
|                                                                                                                                             | Hong Kong                                                  |                    |                 |             |                                            | 208,832,255        | 10.14           |
| 2,943,800                                                                                                                                   | AIA Group Ltd                                              | 30,311,423         | 1.47            | 17,781,000  | Taiwan Hon Hai Precision Industry Co Ltd   | 46,601,548         | 2.26            |
| 5,442,500                                                                                                                                   | China Mobile Ltd                                           | 38,026,998         | 1.85            | 184,000     | Largan Precision Co Ltd                    | 21,227,279         | 1.03            |
| 45,791,000                                                                                                                                  | CN00C Ltd                                                  | 52,112,734         | 2.53            | 9,649,000   | Nanya Technology Corp                      | 17,067,405         | 0.83            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 9,727,952   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd  | 141,402,887        | 6.87            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |             |                                            | 226,299,119        | 10.99           |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Dragon Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                  | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 31,098,400                                                                                                                                        | Thailand<br>Bangkok Dusit Medical Services PCL | 20,783,884         | 1.01            | Other Transferable Securities            |                                                           |                    |                 |
| 11,014,100                                                                                                                                        | PTT Exploration & Production PCL               | 31,496,650         | 1.53            | COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)       |                                                           |                    |                 |
| 37,989,900                                                                                                                                        | Thai Beverage PCL                              | 17,169,362         | 0.83            | 269,236                                  | China<br>Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**                      | 14,331,432         | 0.70            |
|                                                                                                                                                   |                                                | 69,449,896         | 3.37            | 159,576                                  | Xiaoju Kuaizhu Inc**                                      | 8,494,231          | 0.41            |
|                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |                                          |                                                           | 22,825,663         | 1.11            |
| 1,605,030                                                                                                                                         | United Kingdom<br>Prudential Plc               | 26,116,409         | 1.27            | 9,828,600                                | Hong Kong<br>Euro-Asia<br>Agricultural<br>Holdings Co Ltd | -                  | 0.00            |
| 844,515                                                                                                                                           | United States<br>Yum China Holdings Inc        | 49,640,592         | 2.41            | 4,839                                    | Indonesia<br>PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**              | 24,773,599         | 1.20            |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                                | 2,009,851,431      | 97.62           | Total Common / Preferred Stocks (Shares) |                                                           | 47,599,262         | 2.31            |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                | 2,024,213,255      | 98.32           | Total Other Transferable Securities      |                                                           | 47,599,262         | 2.31            |
|                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 | Total Portfolio                          |                                                           | 2,071,812,517      | 100.63          |
|                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 | Other Net Liabilities                    |                                                           | (13,004,820)       | (0.63)          |
|                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 | Total Net Assets (USD)                   |                                                           | 2,058,807,697      | 100.00          |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Dragon Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                           | 5,424,032   | USD      | 3,897,482  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 98,268                                      |
| USD                                                                           | 214,094     | AUD      | 295,769    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,791)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 94,477                                      |
| <b>CHF Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |            |              |               |                                             |
| CHF                                                                           | 4,477,912   | USD      | 4,914,697  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 45,937                                      |
| USD                                                                           | 85,507      | CHF      | 77,664     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (528)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 45,409                                      |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                           | 36,367,626  | USD      | 42,905,208 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 481,714                                     |
| USD                                                                           | 1,095,669   | EUR      | 924,636    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (7,432)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 474,282                                     |
| <b>PLN Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |            |              |               |                                             |
| PLN                                                                           | 44,213,087  | USD      | 11,843,245 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 139,460                                     |
| USD                                                                           | 259,556     | PLN      | 962,534    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,311)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 138,149                                     |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                           | 101,267,284 | USD      | 73,863,772 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 554,663                                     |
| USD                                                                           | 1,439,506   | SGD      | 1,969,103  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (7,532)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |            |              |               | 547,131                                     |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 141,840,582) |             |          |            |              |               | 1,299,448                                   |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                                          | Description                   | Counterparty | Unrealised appreciation USD |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| 847,880                                          | United Kingdom Prudential Plc | JP Morgan    | 134,117                     |
|                                                  |                               |              | 134,117                     |
| Total (USD underlying exposure - USD 13,867,310) |                               |              | 134,117                     |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Consumer Discretionary | 20.97           |
| Information Technology | 20.07           |
| Financials             | 17.02           |
| Communication Services | 14.85           |
| Real Estate            | 6.10            |
| Energy                 | 5.50            |
| Consumer Staples       | 4.28            |
| Materials              | 3.27            |
| Healthcare             | 3.26            |
| Industrials            | 2.92            |
| Utilities              | 1.69            |
| Investment Funds       | 0.70            |
| Other Net Liabilities  | (0.63)          |
|                        | 100.00          |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

## Asian Growth Leaders Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                |                    |                 |
| 754,111                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>-</sup> | 75,457,271         | 5.11            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                | 75,457,271         | 5.11            |
| COMMON STOCKS (SHARES) & P NOTES                                                                                                            |                                                                                |                    |                 |
| Cayman Islands                                                                                                                              |                                                                                |                    |                 |
| 1,142,492                                                                                                                                   | Alibaba Group Holding Ltd*                                                     | 41,689,599         | 2.82            |
| 89,950                                                                                                                                      | Alibaba Group Holding Ltd ADR                                                  | 25,665,434         | 1.74            |
| 340,380                                                                                                                                     | Bilibili Inc ADR*                                                              | 16,351,855         | 1.11            |
| 1,200,590                                                                                                                                   | JD.com Inc                                                                     | 48,116,199         | 3.26            |
| 471,800                                                                                                                                     | Meituan Dianping*                                                              | 15,560,155         | 1.05            |
| 445,539                                                                                                                                     | Pinduoduo Inc ADR                                                              | 39,198,521         | 2.65            |
| 1,784,000                                                                                                                                   | Tencent Holdings Ltd                                                           | 122,116,790        | 8.27            |
| 13,938,000                                                                                                                                  | Topsports International Holdings Ltd                                           | 17,247,026         | 1.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                                | 325,945,579        | 22.07           |
| China                                                                                                                                       |                                                                                |                    |                 |
| 3,489,500                                                                                                                                   | Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'                                                  | 25,304,319         | 1.71            |
| 2,980,108                                                                                                                                   | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd                           | 26,081,563         | 1.77            |
| 10,546,000                                                                                                                                  | China Life Insurance Co Ltd 'H'                                                | 25,691,230         | 1.74            |
| 3,456,629                                                                                                                                   | Deutsche Bank AG London (P Note 11/5/2027 - Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd)   | 33,029,518         | 2.24            |
| 79,620,000                                                                                                                                  | Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'                                  | 44,586,876         | 3.02            |
| 5,141,747                                                                                                                                   | Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd                                                | 49,181,659         | 3.33            |
| 9,194,290                                                                                                                                   | Jinyu Bio-Technology Co Ltd                                                    | 38,663,001         | 2.62            |
| 4,446,502                                                                                                                                   | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd                                         | 25,164,432         | 1.70            |
| 60,298,000                                                                                                                                  | Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'                                      | 12,448,529         | 0.84            |
| 8,689,323                                                                                                                                   | Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'                                      | 4,427,884          | 0.30            |
|                                                                                                                                             |                                                                                | 284,579,011        | 19.27           |
| Hong Kong                                                                                                                                   |                                                                                |                    |                 |
| 5,956,500                                                                                                                                   | BOC Hong Kong Holdings Ltd                                                     | 16,908,651         | 1.14            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 30,777,000                                                                                                                                        | CNOOC Ltd                                  | 35,025,957         | 2.37            |
| 2,798,200                                                                                                                                         | Link REIT (Unit) (Reit)                    | 22,277,121         | 1.51            |
|                                                                                                                                                   |                                            | 74,211,729         | 5.02            |
| India                                                                                                                                             |                                            |                    |                 |
| 5,165,468                                                                                                                                         | Bharti Airtel Ltd                          | 36,007,223         | 2.44            |
| 2,747,318                                                                                                                                         | HDFC Bank Ltd                              | 41,647,859         | 2.82            |
| 619,120                                                                                                                                           | Hero MotoCorp Ltd                          | 25,284,185         | 1.71            |
| 4,278,335                                                                                                                                         | Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd | 7,829,253          | 0.53            |
| 5,118,467                                                                                                                                         | Tech Mahindra Ltd                          | 51,527,142         | 3.49            |
| 2,079,211                                                                                                                                         | Titan Co Ltd                               | 31,086,122         | 2.10            |
|                                                                                                                                                   |                                            | 193,381,784        | 13.09           |
| Indonesia                                                                                                                                         |                                            |                    |                 |
| 171,771,300                                                                                                                                       | Astra International Tbk PT                 | 60,156,814         | 4.07            |
| 182,372,500                                                                                                                                       | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT       | 43,957,250         | 2.98            |
| 15,692,700                                                                                                                                        | Semen Indonesia Persero Tbk PT             | 11,368,789         | 0.77            |
|                                                                                                                                                   |                                            | 115,482,853        | 7.82            |
| Singapore                                                                                                                                         |                                            |                    |                 |
| 14,366,800                                                                                                                                        | Singapore Telecommunications Ltd           | 24,282,801         | 1.64            |
| South Korea                                                                                                                                       |                                            |                    |                 |
| 23,758                                                                                                                                            | NCSOFT Corp                                | 16,500,000         | 1.12            |
| 2,437,425                                                                                                                                         | Samsung Electronics Co Ltd                 | 110,801,371        | 7.50            |
| 10,338                                                                                                                                            | Samsung SDI Co Ltd                         | 3,937,996          | 0.26            |
| 206,895                                                                                                                                           | SK Innovation Co Ltd                       | 25,254,462         | 1.71            |
|                                                                                                                                                   |                                            | 156,493,829        | 10.59           |
| Taiwan                                                                                                                                            |                                            |                    |                 |
| 1,999,000                                                                                                                                         | MediaTek Inc                               | 37,879,602         | 2.56            |
| 6,411,000                                                                                                                                         | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd  | 93,188,568         | 6.31            |
|                                                                                                                                                   |                                            | 131,068,170        | 8.87            |
| Thailand                                                                                                                                          |                                            |                    |                 |
| 41,235,843                                                                                                                                        | Bangkok Dusit Medical Services PCL*        | 27,559,006         | 1.87            |
| United Kingdom                                                                                                                                    |                                            |                    |                 |
| 3,108,879                                                                                                                                         | Prudential Plc                             | 50,586,440         | 3.42            |
| Total Common Stocks (Shares) & P Notes                                                                                                            |                                            | 1,383,591,202      | 93.66           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                            | 1,459,048,473      | 98.77           |

<sup>-</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Growth Leaders Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                              | Description                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                         | Description          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Other Transferable Securities</b> |                             |                    |                 | <b>Total Common / Preferred Stocks (Shares)</b> |                      |                    |                 |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)   | China                       |                    |                 |                                                 | 14,741,250           | 1.00               |                 |
| 97,382                               | Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)** | 5,183,644          | 0.35            | <b>Total Other Transferable Securities</b>      | <b>14,741,250</b>    | <b>1.00</b>        |                 |
| 179,553                              | Xiaoju Kuaizhu Inc**        | 9,557,606          | 0.65            | <b>Total Portfolio</b>                          | <b>1,473,789,723</b> | <b>99.77</b>       |                 |
|                                      |                             | <b>14,741,250</b>  | <b>1.00</b>     | <b>Other Net Assets</b>                         | <b>3,381,480</b>     | <b>0.23</b>        |                 |
|                                      |                             |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                   | <b>1,477,171,203</b> | <b>100.00</b>      |                 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty   | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|----------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |                |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 20,284,958 | USD      | 14,566,078 | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 377,346                                     |
| USD                                                                                  | 577,423    | AUD      | 802,477    | BNY Mellon     | 15/9/2020     | (13,743)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            | <b>363,603</b> |               |                                             |
| <b>CHF Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |                |               |                                             |
| CHF                                                                                  | 21,540,434 | USD      | 23,644,260 | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 218,250                                     |
| USD                                                                                  | 581,664    | CHF      | 528,193    | BNY Mellon     | 15/9/2020     | (3,469)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |                |               | <b>214,781</b>                              |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |                |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 38,906,346 | USD      | 45,906,168 | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 509,473                                     |
| USD                                                                                  | 1,385,253  | EUR      | 1,169,391  | BNY Mellon     | 15/9/2020     | (9,843)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |                |               | <b>499,630</b>                              |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |                |               |                                             |
| GBP                                                                                  | 1,202,482  | USD      | 1,574,598  | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 27,377                                      |
| USD                                                                                  | 24,914     | GBP      | 18,862     | BNY Mellon     | 15/9/2020     | (216)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |                |               | <b>27,161</b>                               |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |                |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 40,095,230 | USD      | 29,247,000 | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 217,839                                     |
| USD                                                                                  | 1,012,631  | SGD      | 1,386,113  | BNY Mellon     | 15/9/2020     | (5,983)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |                |               | <b>211,856</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 119,877,810)</b> |            |          |            |                |               | <b>1,317,031</b>                            |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description    | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 958                 | USD      | SGX FTSE China A50 Index | September 2020  | 14,901,690              | 235,778                                     |
| 644                 | USD      | SGX Nifty 50 Index       | September 2020  | 14,594,972              | (97,209)                                    |
| <b>Total</b>        |          |                          |                 | <b>29,496,662</b>       | <b>138,569</b>                              |



## Asian Growth Leaders Fund continued

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net<br>Assets |
|------------------------|--------------------|
| Consumer Discretionary | 20.57              |
| Information Technology | 20.47              |
| Financials             | 15.65              |
| Communication Services | 15.23              |
| Healthcare             | 6.19               |
| Industrials            | 5.57               |
| Materials              | 5.39               |
| Investment Funds       | 5.11               |
| Energy                 | 4.08               |
| Real Estate            | 1.51               |
| Other Net Assets       | 0.23               |
|                        | 100.00             |

## Asian High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                               |                    |                 | USD300,000   | Tuspark Forward Ltd 7.9% 7/3/2021                                 | 241,500            | 0.13            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                               |                    |                 | USD1,100,000 | Universe Trek Ltd 2.5% 8/7/2025                                   | 1,121,175          | 0.61            |
|                                                                                                                                             |                                                                               |                    |                 |              |                                                                   | 27,270,479         | 14.77           |
| USD2,003,865                                                                                                                                | Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022                | 1,835,049          | 0.99            | USD2,000,000 | Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual) | 2,056,250          | 1.11            |
| USD600,000                                                                                                                                  | Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024                                           | 581,100            | 0.32            | USD2,450,000 | Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*               | 2,482,156          | 1.35            |
|                                                                                                                                             |                                                                               | 2,416,149          | 1.31            | USD1,600,000 | Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022           | 954,000            | 0.52            |
| USD400,000                                                                                                                                  | British Virgin Islands CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025                    | 418,500            | 0.23            | USD2,000,000 | Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*                    | 1,995,000          | 1.08            |
| USD1,700,000                                                                                                                                | Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022                                               | 1,576,750          | 0.85            | USD1,700,000 | Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024                     | 1,691,500          | 0.92            |
| USD600,000                                                                                                                                  | Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023                                              | 519,000            | 0.28            | USD2,342,000 | Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023*                    | 2,385,912          | 1.29            |
| USD1,000,000                                                                                                                                | Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023*                                             | 910,000            | 0.49            | USD1,000,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023                         | 1,000,000          | 0.54            |
| USD700,000                                                                                                                                  | Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023                                          | 713,125            | 0.39            | USD3,950,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.05% 13/1/2025                        | 3,856,188          | 2.09            |
| USD2,000,000                                                                                                                                | Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*                                          | 2,075,000          | 1.12            | USD2,400,000 | China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024                             | 2,445,000          | 1.32            |
| USD700,000                                                                                                                                  | Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 9% 3/8/2021       | 700,000            | 0.38            | USD600,000   | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023                            | 634,875            | 0.34            |
| USD1,700,000                                                                                                                                | Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022 | 1,771,187          | 0.96            | USD800,000   | China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023                            | 785,000            | 0.43            |
| USD2,100,000                                                                                                                                | Hejun Shunze Investment Co Ltd 11% 4/6/2022                                   | 2,157,750          | 1.17            | USD1,700,000 | China Evergrande Group 12% 22/1/2024                              | 1,654,313          | 0.90            |
| USD3,100,000                                                                                                                                | Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022                                                | 3,115,422          | 1.69            | USD2,200,000 | China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022                         | 2,106,500          | 1.14            |
| USD1,600,000                                                                                                                                | Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021                                 | 1,268,800          | 0.69            | USD500,000   | China Hongqiao Group Ltd 7.375% 2/5/2023                          | 471,562            | 0.26            |
| USD1,750,000                                                                                                                                | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                                       | 1,734,688          | 0.94            | USD500,000   | China Mengniu Dairy Co Ltd 1.5% 24/6/2023                         | 561,170            | 0.30            |
| USD500,000                                                                                                                                  | New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022                                           | 511,250            | 0.28            | USD3,300,000 | China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024*                     | 3,378,375          | 1.83            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022                                       | 67,283             | 0.04            | USD545,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 6/2/2026*                     | 551,812            | 0.30            |
| USD1,100,000                                                                                                                                | Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020                | 519,173            | 0.28            | USD570,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030*                     | 577,125            | 0.31            |
| USD500,000                                                                                                                                  | RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021                                | 502,500            | 0.27            | USD1,500,000 | E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.625% 18/4/2022            | 1,539,375          | 0.83            |
| USD1,500,000                                                                                                                                | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*                                         | 1,466,250          | 0.79            | USD2,100,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023                    | 2,102,625          | 1.14            |
| USD2,300,000                                                                                                                                | Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022                                             | 2,311,500          | 1.25            | USD2,390,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023                   | 2,545,350          | 1.38            |
| USD2,350,000                                                                                                                                | Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023                                          | 2,379,375          | 1.29            | USD1,200,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022                  | 1,290,000          | 0.70            |
| USD907,000                                                                                                                                  | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*                      | 998,267            | 0.54            |              |                                                                   |                    |                 |
| USD300,000                                                                                                                                  | Tianqi Finco Co Ltd 3.75% 28/11/2022                                          | 191,984            | 0.10            |              |                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000   | Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021               | 273,906            | 0.15            | USD605,000   | Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024                             | 608,025            | 0.33            |
| USD200,000   | FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)                            | 190,750            | 0.10            | USD1,700,000 | Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025*                  | 1,691,500          | 0.92            |
| USD2,600,000 | Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 14.25% 9/1/2023*        | 2,606,500          | 1.41            | USD1,550,000 | Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024                   | 1,563,562          | 0.85            |
| USD300,000   | Hilong Holding Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.25% 22/6/2020 | 139,688            | 0.08            | USD2,630,000 | Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*                     | 2,643,150          | 1.43            |
| USD1,400,000 | Hilong Holding Ltd 8.25% 26/9/2022*                         | 645,531            | 0.35            | USD500,000   | Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025                   | 515,000            | 0.28            |
| USD400,000   | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                        | 393,875            | 0.21            | USD865,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                             | 876,894            | 0.48            |
| USD200,000   | Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021                      | 196,312            | 0.11            | USD580,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                             | 590,005            | 0.32            |
| USD3,550,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024*                  | 3,439,063          | 1.86            | USD220,000   | Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021               | 205,699            | 0.11            |
| USD700,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023                  | 729,750            | 0.40            | USD1,600,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026*            | 1,588,000          | 0.86            |
| USD1,850,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025*                  | 1,866,485          | 1.01            | USD1,400,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025               | 1,435,875          | 0.78            |
| USD1,250,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023                  | 1,331,250          | 0.72            | USD1,900,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026*             | 1,919,000          | 1.04            |
| USD700,000   | Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028                   | 730,777            | 0.40            | USD2,300,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025*              | 2,383,375          | 1.29            |
| USD2,000,000 | Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022                   | 1,981,000          | 1.07            | USD200,000   | Zhen Ding Technology Holding Ltd 30/6/2025 (Zero Coupon)  | 206,400            | 0.11            |
| USD1,400,000 | Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022                    | 1,419,250          | 0.77            | USD2,000,000 | Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024*             | 2,017,500          | 1.09            |
| USD300,000   | Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021                  | 312,245            | 0.17            | USD1,515,000 | Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023                | 1,558,556          | 0.84            |
| USD2,156,000 | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                       | 539,005            | 0.29            | USD400,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023               | 416,000            | 0.23            |
| USD495,000   | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024          | 499,950            | 0.27            | USD500,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*                | 519,375            | 0.28            |
| USD1,250,000 | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023          | 1,296,875          | 0.70            | USD1,500,000 | Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/6/2021*         | 1,503,750          | 0.81            |
| USD880,000   | Redco Properties Group Ltd 8.5% 19/8/2021                   | 882,200            | 0.48            | USD2,000,000 | Zhongliang Holdings Group Co Ltd 11.5% 26/9/2021          | 2,035,000          | 1.10            |
| USD800,000   | Redco Properties Group Ltd 9.875% 2/5/2021                  | 811,625            | 0.44            |              |                                                           | 86,519,868         | 46.87           |
| USD870,000   | Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022                     | 886,340            | 0.48            | USD2,000,000 | China China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022 | 1,779,062          | 0.96            |
| USD435,000   | Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020                  | 440,641            | 0.24            | USD1,500,000 | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021 | 1,491,094          | 0.81            |
| USD2,000,000 | Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*                 | 2,057,500          | 1.11            | USD800,000   | Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020        | 290,375            | 0.16            |
| USD1,100,000 | Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022                 | 1,146,750          | 0.62            | USD1,600,000 | Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021                  | 1,479,000          | 0.80            |
| USD360,000   | Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024*                 | 361,846            | 0.20            |              |                                                           | 5,039,531          | 2.73            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD272,000   | Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)        | 271,490            | 0.15            | USD1,300,000 | Network i2i Ltd '144A' FRN 15/1/2025 (Perpetual)                    | 1,310,563          | 0.71            |
| USD1,950,000 | Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022                    | 1,641,014          | 0.89            | USD1,000,000 | Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023                     | 1,028,750          | 0.56            |
| USD300,000   | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)                 | 301,312            | 0.16            |              |                                                                     | 6,678,438          | 3.62            |
| USD3,000,000 | Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022                              | 2,981,250          | 1.61            | USD2,990,000 | Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024 | 2,051,888          | 1.11            |
| USD200,000   | Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021                       | 200,500            | 0.11            | USD2,050,000 | Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual) | 2,051,331          | 1.11            |
| USD2,800,000 | Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*                    | 2,807,875          | 1.52            | USD657,143   | Singapore Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021                      | 519,348            | 0.28            |
| USD1,675,000 | Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023                      | 1,735,719          | 0.94            | USD2,800,000 | APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024                          | 1,797,376          | 0.97            |
| USD400,000   | Yango Justice International Ltd 10.25% 18/3/2022                     | 420,750            | 0.23            | USD200,000   | Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025                        | 195,375            | 0.11            |
|              |                                                                      | 10,359,910         | 5.61            | USD450,000   | JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021                               | 165,375            | 0.09            |
| USD875,000   | India Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025                               | 826,328            | 0.45            | USD200,000   | Jubilant Pharma Ltd/SG 4.875% 6/10/2021                             | 201,500            | 0.11            |
| USD2,200,000 | Indiabulls Housing Finance Ltd 6.375% 28/5/2022                      | 1,830,125          | 0.99            | USD500,000   | Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/1/2027                                 | 469,700            | 0.25            |
| USD2,600,000 | Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023                                | 2,600,000          | 1.41            | USD1,400,000 | Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*                            | 1,414,000          | 0.77            |
| USD700,000   | Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023                                    | 693,875            | 0.38            | USD950,000   | Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025                         | 960,687            | 0.52            |
| USD2,600,000 | ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027*                                 | 2,626,000          | 1.42            | USD1,800,000 | Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024                         | 636,469            | 0.35            |
| USD600,000   | ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022                                  | 618,000            | 0.33            |              |                                                                     | 6,359,830          | 3.45            |
| USD1,200,000 | ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024                                | 1,260,000          | 0.68            | USD200,000   | South Korea KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)     | 192,200            | 0.11            |
| USD2,800,000 | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023*                     | 2,661,750          | 1.44            | USD2,600,000 | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026  | 2,244,125          | 1.22            |
| USD3,300,000 | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022                      | 3,242,250          | 1.76            | USD1,200,000 | Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030             | 988,500            | 0.53            |
| USD250,000   | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023                     | 236,094            | 0.13            | USD550,000   | SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024                                 | 408,031            | 0.22            |
|              |                                                                      | 16,594,422         | 8.99            |              |                                                                     | 3,640,656          | 1.97            |
| USD200,000   | Indonesia Delta Merlin Dunia Tekstil PT (Defaulted) 8.625% 12/3/2024 | 23,500             | 0.01            | USD200,000   | Taiwan Innolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)                         | 213,000            | 0.12            |
| USD3,000,000 | Mauritius Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*               | 3,133,125          | 1.70            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD1,200,000 | Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022                                        | 1,206,000          | 0.65            |              |                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,600,000 | United Kingdom<br>Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8%<br>23/4/2023 | 3,851,350          | 2.08            | USD300,000                                                                                                                                               | Vietnam<br>No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023 | 301,635            | 0.16            |
| USD1,900,000 | Vedanta Resources Ltd 6.375%<br>30/7/2022*                                      | 1,641,315          | 0.89            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                            | 175,775,127        | 95.22           |
| USD700,000   | Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023                                          | 569,625            | 0.31            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                            | 175,775,127        | 95.22           |
|              |                                                                                 | 6,062,290          | 3.28            | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                            | 175,775,127        | 95.22           |
|              |                                                                                 |                    |                 | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                            | 8,819,847          | 4.78            |
|              |                                                                                 |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                                            | 184,594,974        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                                 | 9,505,736  | USD      | 6,827,845  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 174,794                                     |
| USD                                                                                 | 30,654     | AUD      | 42,614     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (739)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | 174,055                                     |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                                 | 11,136,132 | USD      | 1,601,111  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 23,185                                      |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | 23,185                                      |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 3,841,579  | USD      | 4,540,609  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 42,434                                      |
| USD                                                                                 | 13,812     | EUR      | 11,562     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 18                                          |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | 42,452                                      |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| GBP                                                                                 | 437,612    | USD      | 572,603    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 10,394                                      |
| USD                                                                                 | 2,898      | GBP      | 2,187      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (16)                                        |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | 10,378                                      |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| HKD                                                                                 | 31,772,697 | USD      | 4,099,996  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (741)                                       |
| USD                                                                                 | 17,482     | HKD      | 135,481    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 2                                           |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | (739)                                       |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                                 | 30,339,231 | USD      | 22,130,821 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 164,612                                     |
| USD                                                                                 | 119,745    | SGD      | 163,780    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (612)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | 164,000                                     |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 40,372,111)</b> |            |          |            |              |               | 413,331                                     |

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                |                    |                 | 29,000  | Shenzhen International Holdings Ltd                  | 46,549             | 0.06            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                |                    |                 | 4,100   | VTech Holdings Ltd                                   | 23,912             | 0.03            |
| 388                                                                                                                                         | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>~</sup> | 38,774             | 0.05            | 7,000   | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd                     | 12,121             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 |         |                                                      | 690,179            | 0.82            |
| 286,964                                                                                                                                     | Luxembourg BlackRock Global Funds - China Bond Fund <sup>∞</sup>               | 3,383,305          | 4.01            | 3,369   | Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR         | 961,277            | 1.14            |
| 70,500                                                                                                                                      | BlackRock Global Funds - India Fund <sup>∞</sup>                               | 879,139            | 1.04            | 7,000   | Asia Cement China Holdings Corp                      | 7,099              | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                                | 4,262,444          | 5.05            | 293     | Baidu Inc ADR                                        | 37,073             | 0.04            |
| <b>Total Funds</b>                                                                                                                          |                                                                                | <b>4,301,218</b>   | <b>5.10</b>     | 82      | BeiGene Ltd ADR                                      | 19,620             | 0.02            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS                                                                                               |                                                                                |                    |                 | 28,000  | Bosideng International Holdings Ltd                  | 8,021              | 0.01            |
| 84,531                                                                                                                                      | Australia Abacus Property Group (Unit) (Reit)                                  | 173,107            | 0.20            | 9,000   | China Aoyuan Group Ltd                               | 10,382             | 0.01            |
| 51,864                                                                                                                                      | APA Group                                                                      | 398,478            | 0.47            | 5,000   | China Evergrande Group                               | 11,677             | 0.01            |
| 103,375                                                                                                                                     | Atlas Arteria Ltd                                                              | 494,975            | 0.59            | 6,000   | China Medical System Holdings Ltd                    | 6,774              | 0.01            |
| 258,784                                                                                                                                     | AusNet Services                                                                | 347,900            | 0.41            | 14,000  | China Resources Cement Holdings Ltd                  | 20,413             | 0.02            |
| 12,967                                                                                                                                      | Australia & New Zealand Banking Group Ltd                                      | 174,610            | 0.21            | 46,000  | China Resources Land Ltd*                            | 212,785            | 0.25            |
| 17,678                                                                                                                                      | Brambles Ltd                                                                   | 144,417            | 0.17            | 30,000  | China SCE Group Holdings Ltd                         | 15,639             | 0.02            |
| 25,906                                                                                                                                      | Bravura Solutions Ltd                                                          | 70,036             | 0.08            | 32,000  | China State Construction International Holdings Ltd* | 24,815             | 0.03            |
| 60,992                                                                                                                                      | Dexus (Unit) (Reit)                                                            | 396,723            | 0.47            | 42,000  | CIFI Holdings Group Co Ltd                           | 35,767             | 0.04            |
| 26,829                                                                                                                                      | Goodman Group (Reit)                                                           | 361,866            | 0.43            | 95,000  | CK Asset Holdings Ltd                                | 516,061            | 0.61            |
| 157,700                                                                                                                                     | Nine Entertainment Co Holdings Ltd                                             | 192,839            | 0.23            | 6,000   | COFCO Meat Holdings Ltd                              | 2,803              | 0.00            |
| 14,765                                                                                                                                      | Northern Star Resources Ltd                                                    | 148,464            | 0.18            | 62,000  | Country Garden Holdings Co Ltd                       | 76,879             | 0.09            |
| 7,506                                                                                                                                       | Sonic Healthcare Ltd                                                           | 177,211            | 0.21            | 7,000   | Cowell e Holdings Inc                                | 2,809              | 0.00            |
| 134,075                                                                                                                                     | Sydney Airport                                                                 | 564,935            | 0.67            | 224,500 | Dali Foods Group Co Ltd                              | 137,596            | 0.16            |
| 100,284                                                                                                                                     | Transurban Group                                                               | 994,331            | 1.18            | 16,600  | ENN Energy Holdings Ltd                              | 184,205            | 0.22            |
| 15,003                                                                                                                                      | Treasury Wine Estates Ltd                                                      | 102,229            | 0.12            | 103,600 | ESR Cayman Ltd                                       | 309,461            | 0.37            |
|                                                                                                                                             |                                                                                | 4,742,121          | 5.62            | 63,000  | Geely Automobile Holdings Ltd                        | 133,153            | 0.16            |
| 6,000                                                                                                                                       | Bermuda Alibaba Health Information Technology Ltd                              | 14,493             | 0.02            | 91      | GSX Techedu Inc ADR                                  | 7,577              | 0.01            |
| 5,000                                                                                                                                       | CK Infrastructure Holdings Ltd                                                 | 26,451             | 0.03            | 4,000   | Hengan International Group Co Ltd                    | 31,535             | 0.04            |
| 4,000                                                                                                                                       | COSCO SHIPPING Ports Ltd                                                       | 2,266              | 0.00            | 5,500   | HKBN Ltd                                             | 10,304             | 0.01            |
| 30,000                                                                                                                                      | Haier Electronics Group Co Ltd*                                                | 102,774            | 0.12            | 2,000   | IGG Inc                                              | 2,310              | 0.00            |
| 6,000                                                                                                                                       | Haitong International Securities Group Ltd                                     | 1,603              | 0.00            | 1,288   | JD.com Inc ADR                                       | 101,765            | 0.12            |
| 110,800                                                                                                                                     | Hongkong Land Holdings Ltd                                                     | 424,364            | 0.50            | 16,000  | KWG Group Holdings Ltd                               | 30,431             | 0.04            |
| 3,600                                                                                                                                       | Man Wah Holdings Ltd                                                           | 5,035              | 0.01            | 45,000  | Logan Group Co Ltd*                                  | 83,845             | 0.10            |
| 36,000                                                                                                                                      | NWS Holdings Ltd                                                               | 30,611             | 0.04            | 1,500   | Longfor Group Holdings Ltd                           | 7,945              | 0.01            |

<sup>∞</sup> Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

<sup>~</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 55,000  | Lonking Holdings Ltd                           | 15,755             | 0.02            | 279,000   | Bank of China Ltd 'H'                              | 91,439             | 0.11            |
| 7,200   | Meituan Dianping                               | 237,459            | 0.28            | 16,000    | Bank of Communications Co Ltd 'H'                  | 8,361              | 0.01            |
| 2,600   | Midea Real Estate Holding Ltd                  | 6,629              | 0.01            | 4,000     | BBMG Corp 'H'                                      | 841                | 0.00            |
| 36,000  | NagaCorp Ltd                                   | 43,525             | 0.05            | 23,500    | Beijing New Building Materials Plc                 | 112,545            | 0.13            |
| 130     | NetEase Inc ADR                                | 64,343             | 0.08            | 200       | Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd       | 1,236              | 0.00            |
| 1,543   | NIO Inc ADR                                    | 27,450             | 0.03            | 400       | Betta Pharmaceuticals Co Ltd                       | 7,642              | 0.01            |
| 374     | Pinduoduo Inc ADR                              | 32,904             | 0.04            | 700       | BGI Genomics Co Ltd                                | 14,973             | 0.02            |
| 11,000  | Powerlong Real Estate Holdings Ltd             | 7,962              | 0.01            | 1,900     | BYD Co Ltd                                         | 23,581             | 0.03            |
| 130     | Sea Ltd ADR                                    | 20,242             | 0.02            | 1,500     | BYD Co Ltd 'H'                                     | 14,903             | 0.02            |
| 10,000  | Seazen Group Ltd                               | 9,071              | 0.01            | 200       | CanSino Biologics Inc 'H'                          | 4,240              | 0.01            |
| 2,000   | Semiconductor Manufacturing International Corp | 6,426              | 0.01            | 100       | Changchun High & New Technology Industry Group Inc | 6,827              | 0.01            |
| 7,500   | Shimao Group Holdings Ltd                      | 33,774             | 0.04            | 22,000    | China Cinda Asset Management Co Ltd 'H'            | 4,201              | 0.01            |
| 3,500   | Sino Biopharmaceutical Ltd                     | 4,042              | 0.01            | 17,000    | China CITIC Bank Corp Ltd 'H'                      | 7,107              | 0.01            |
| 31,000  | SITC International Holdings Co Ltd             | 40,720             | 0.05            | 449,000   | China Construction Bank Corp 'H'                   | 318,063            | 0.38            |
| 3,000   | Sunac China Holdings Ltd                       | 12,619             | 0.02            | 6,000     | China Everbright Bank Co Ltd 'H'                   | 2,152              | 0.00            |
| 204,000 | SUNeVision Holdings Ltd                        | 151,617            | 0.18            | 600       | China International Travel Service Corp Ltd        | 18,222             | 0.02            |
| 499     | TAL Education Group ADR                        | 37,131             | 0.04            | 400       | China Life Insurance Co Ltd                        | 2,551              | 0.00            |
| 21,600  | Tencent Holdings Ltd                           | 1,478,544          | 1.75            | 96,000    | China Life Insurance Co Ltd 'H'                    | 233,867            | 0.28            |
| 14,000  | Times China Holdings Ltd                       | 21,533             | 0.03            | 7,000     | China Merchants Bank Co Ltd 'H'                    | 33,419             | 0.04            |
| 16,000  | Tingyi Cayman Islands Holding Corp             | 30,059             | 0.04            | 13,000    | China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'                | 7,917              | 0.01            |
| 101,000 | Topsports International Holdings Ltd           | 124,978            | 0.15            | 1,900     | China Molybdenum Co Ltd                            | 1,187              | 0.00            |
| 16,000  | Uni-President China Holdings Ltd               | 14,575             | 0.02            | 100       | China National Medicines Corp Ltd                  | 655                | 0.00            |
| 70,000  | Want Want China Holdings Ltd                   | 48,051             | 0.06            | 15,600    | China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'           | 43,378             | 0.05            |
| 500     | WH Group Ltd                                   | 432                | 0.00            | 56,000    | China Railway Signal & Communication Corp Ltd 'H'  | 22,689             | 0.03            |
| 10,000  | Wharf Real Estate Investment Co Ltd            | 41,613             | 0.05            | 68,000    | China Reinsurance Group Corp 'H'                   | 7,283              | 0.01            |
| 2,000   | Wuxi Biologics Cayman Inc                      | 51,974             | 0.06            | 60,000    | China Suntien Green Energy Corp Ltd 'H'            | 16,103             | 0.02            |
| 2,000   | Xinyi Glass Holdings Ltd                       | 3,458              | 0.00            | 422,000   | China Telecom Corp Ltd 'H'                         | 138,306            | 0.16            |
| 106,000 | Xinyi Solar Holdings Ltd                       | 133,901            | 0.16            | 1,102,000 | China Tower Corp Ltd 'H'                           | 210,445            | 0.25            |
| 13,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd                   | 6,072              | 0.01            | 700       | China Vanke Co Ltd 'H'                             | 2,177              | 0.00            |
| 3,500   | Zhongliang Holdings Group Co Ltd               | 2,258              | 0.00            | 8,000     | Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'         | 3,262              | 0.00            |
|         |                                                | 5,719,138          | 6.78            |           |                                                    |                    |                 |
| 56,000  | China Agricultural Bank of China Ltd 'H'       | 18,715             | 0.02            |           |                                                    |                    |                 |
| 500     | Anhui Conch Cement Co Ltd                      | 4,447              | 0.01            |           |                                                    |                    |                 |
| 30,000  | Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'                  | 217,547            | 0.26            |           |                                                    |                    |                 |
| 1,600   | Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd           | 64,011             | 0.08            |           |                                                    |                    |                 |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 300     | Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd      | 5,920              | 0.01            | 1,000   | LONGi Green Energy Technology Co Ltd             | 9,240              | 0.01            |
| 500     | CITIC Securities Co Ltd 'H'                      | 1,201              | 0.00            | 129     | Luxshare Precision Industry Co Ltd               | 1,035              | 0.00            |
| 400     | Contemporary Amperex Technology Co Ltd           | 12,052             | 0.01            | 4,430   | Luxshare Precision Industry Co Ltd               | 35,576             | 0.04            |
| 26,000  | COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd 'H'  | 11,977             | 0.01            | 800     | Muyuan Foodstuff Co Ltd                          | 10,256             | 0.01            |
| 162,000 | Datang International Power Generation Co Ltd 'H' | 21,739             | 0.03            | 1,500   | New China Life Insurance Co Ltd 'H'              | 5,990              | 0.01            |
| 6,400   | Dongfang Electric Corp Ltd 'H'                   | 3,634              | 0.00            | 31,000  | People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H' | 10,120             | 0.01            |
| 10,836  | East Money Information Co Ltd                    | 41,390             | 0.05            | 1,700   | Perfect World Co Ltd                             | 9,087              | 0.01            |
| 20      | Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd          | 535                | 0.00            | 80,000  | PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'              | 61,832             | 0.07            |
| 200     | Glodon Co Ltd                                    | 2,035              | 0.00            | 11,500  | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*     | 122,493            | 0.15            |
| 2,100   | GoerTek Inc                                      | 12,599             | 0.02            | 46,000  | Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'          | 21,783             | 0.03            |
| 2,000   | Great Wall Motor Co Ltd 'H'                      | 2,170              | 0.00            | 700     | S. F. Holding Co Ltd                             | 8,698              | 0.01            |
| 200     | Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd                  | 2,885              | 0.00            | 100     | Sangfor Technologies Inc                         | 3,212              | 0.00            |
| 4,800   | Haitong Securities Co Ltd 'H'                    | 4,360              | 0.01            | 1,540   | Shandong Gold Mining Co Ltd                      | 6,519              | 0.01            |
| 17,300  | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd     | 93,866             | 0.11            | 200     | Shanghai Fosun Pharmaceutical Co Ltd             | 1,601              | 0.00            |
| 300     | Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd    | 7,355              | 0.01            | 300     | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd          | 972                | 0.00            |
| 84,000  | Huadian Power International Corp Ltd 'H'         | 23,520             | 0.03            | 1,500   | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'      | 2,675              | 0.00            |
| 270     | Hualan Biological Engineering Inc                | 2,271              | 0.00            | 7,000   | Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd              | 9,188              | 0.01            |
| 56,000  | Huaneng Power International Inc 'H'*             | 23,339             | 0.03            | 119     | Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd        | 3,427              | 0.00            |
| 1,260   | Hundsun Technologies Inc                         | 20,502             | 0.02            | 1,400   | Shenzhen Inovance Technology Co Ltd              | 11,406             | 0.01            |
| 130,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'    | 72,799             | 0.09            | 200     | Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd      | 5,782              | 0.01            |
| 176,000 | Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'                    | 176,226            | 0.21            | 822     | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd  | 41,101             | 0.05            |
| 2,134   | Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd                  | 29,560             | 0.04            | 1,200   | Shenzhen Sunway Communication Co Ltd             | 10,867             | 0.01            |
| 100     | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd  | 537                | 0.00            | 200     | Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd        | 835                | 0.00            |
| 1,600   | Jinyu Bio-Technology Co Ltd                      | 6,728              | 0.01            | 32,000  | Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'             | 14,204             | 0.02            |
| 100     | Kweichow Moutai Co Ltd                           | 26,085             | 0.03            | 177,000 | Sinotrans Ltd 'H'*                               | 42,023             | 0.05            |
| 600     | Lens Technology Co Ltd                           | 3,024              | 0.00            | 600     | Thunder Software Technology Co Ltd               | 8,060              | 0.01            |
| 25,230  | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd           | 142,786            | 0.17            | 200     | Walvax Biotechnology Co Ltd                      | 1,854              | 0.00            |
|         |                                                  |                    |                 | 4,000   | Weichai Power Co Ltd 'H'                         | 8,082              | 0.01            |
|         |                                                  |                    |                 | 200     | Will Semiconductor Co Ltd                        | 4,901              | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,200   | Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd | 7,988              | 0.01            | 34,000    | Genertec Universal Medical Group Co Ltd      | 23,690             | 0.03            |
| 700     | Wuliangye Yibin Co Ltd                                               | 24,530             | 0.03            | 6,000     | Guangdong Investment Ltd                     | 9,368              | 0.01            |
| 2,400   | WuXi AppTec Co Ltd                                                   | 38,515             | 0.05            | 53,000    | Hang Lung Properties Ltd*                    | 149,425            | 0.18            |
| 600     | WuXi AppTec Co Ltd 'H'                                               | 8,888              | 0.01            | 2,500     | Hang Seng Bank Ltd                           | 39,322             | 0.05            |
| 1,400   | Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd 'H'                    | 1,205              | 0.00            | 25,000    | HKT Trust & HKT Ltd                          | 35,742             | 0.04            |
| 5,800   | YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd 'H'                     | 8,247              | 0.01            | 2,800     | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd           | 141,336            | 0.17            |
| 700     | Yintai Resources Co Ltd                                              | 1,652              | 0.00            | 44,000    | Lenovo Group Ltd                             | 29,409             | 0.03            |
| 260     | Yonyou Network Technology Co Ltd                                     | 1,591              | 0.00            | 71,000    | Link REIT (Unit) (Reit)                      | 565,247            | 0.67            |
| 36,000  | Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'                                       | 24,294             | 0.03            | 94,500    | MTR Corp Ltd                                 | 492,006            | 0.58            |
| 500     | Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd                                        | 2,932              | 0.00            | 90,000    | PCCW Ltd                                     | 56,438             | 0.07            |
| 1,600   | Zhongji Innolight Co Ltd                                             | 13,832             | 0.02            | 7,000     | Power Assets Holdings Ltd                    | 40,103             | 0.05            |
| 2,200   | Zijin Mining Group Co Ltd                                            | 2,310              | 0.00            | 22,000    | Shanghai Industrial Holdings Ltd             | 33,042             | 0.04            |
| 10,000  | Zijin Mining Group Co Ltd 'H'                                        | 6,826              | 0.01            | 8,000     | Sino Land Co Ltd                             | 9,321              | 0.01            |
| 800     | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd                | 995                | 0.00            | 500       | Sinotruk Hong Kong Ltd                       | 1,300              | 0.00            |
| 16,400  | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'            | 16,421             | 0.02            | 120,000   | Sunlight Real Estate Investment Trust (Reit) | 57,754             | 0.07            |
| 100     | ZTE Corp                                                             | 569                | 0.00            | 8,500     | Swire Pacific Ltd                            | 46,284             | 0.05            |
| 1,400   | ZTE Corp 'H'                                                         | 4,074              | 0.00            | 1,500     | Techtronic Industries Co Ltd                 | 19,045             | 0.02            |
|         |                                                                      | 3,053,075          | 3.62            | 102,000   | Yuexiu Property Co Ltd                       | 19,479             | 0.02            |
|         |                                                                      |                    |                 |           |                                              | 2,563,152          | 3.04            |
|         |                                                                      |                    |                 |           | India                                        |                    |                 |
|         |                                                                      |                    |                 | 1,970     | HDFC Bank Ltd ADR                            | 98,067             | 0.12            |
|         |                                                                      |                    |                 |           | Indonesia                                    |                    |                 |
|         |                                                                      |                    |                 | 447,800   | Bank Mandiri Persero Tbk PT                  | 182,964            | 0.22            |
|         |                                                                      |                    |                 | 32,200    | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT         | 7,761              | 0.01            |
|         |                                                                      |                    |                 | 1,079,971 | Cikarang Listrindo Tbk PT                    | 46,722             | 0.05            |
|         |                                                                      |                    |                 | 2,200     | Gudang Garam Tbk PT                          | 7,176              | 0.01            |
|         |                                                                      |                    |                 | 72,200    | Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT             | 8,181              | 0.01            |
|         |                                                                      |                    |                 | 127,400   | Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT           | 103,888            | 0.12            |
|         |                                                                      |                    |                 | 7,200     | Indofood Sukses Makmur Tbk PT                | 3,770              | 0.00            |
|         |                                                                      |                    |                 | 55,700    | Matahari Department Store Tbk PT             | 4,838              | 0.01            |
|         |                                                                      |                    |                 | 458,600   | Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT      | 90,067             | 0.11            |
|         |                                                                      |                    |                 |           |                                              | 455,367            | 0.54            |
|         |                                                                      |                    |                 |           | Japan                                        |                    |                 |
|         |                                                                      |                    |                 | 82        | Activia Properties Inc (Reit)                | 308,843            | 0.37            |
|         |                                                                      |                    |                 | 39        | Comforia Residential REIT Inc (Reit)         | 120,232            | 0.14            |
|         |                                                                      |                    |                 | 1,700     | East Japan Railway Co                        | 110,539            | 0.13            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 483     | Ichigo Office REIT Investment Corp (Reit)           | 345,163            | 0.41            | 258,300 | CapitaLand Retail China Trust (Unit) (Reit)                                     | 218,290            | 0.26            |
| 58      | Kenedix Office Investment Corp (Reit)               | 343,943            | 0.41            | 96,300  | ComfortDelGro Corp Ltd                                                          | 104,737            | 0.12            |
| 48      | Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (Reit)            | 239,841            | 0.28            | 578,900 | Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)                    | 307,246            | 0.36            |
| 4,100   | West Japan Railway Co                               | 215,340            | 0.25            | 3,400   | DBS Group Holdings Ltd                                                          | 52,145             | 0.06            |
|         |                                                     | 1,683,901          | 1.99            | 1,900   | ESR-REIT (Unit) (Reit)                                                          | 565                | 0.00            |
| 14,000  | Jersey West China Cement Ltd                        | 2,457              | 0.00            | 139,900 | Frasers Centrepoint Trust (Unit) (Reit)                                         | 259,077            | 0.31            |
|         | Malaysia                                            |                    |                 | 240,400 | Frasers Logistics & Commercial Trust (Unit) (Reit)                              | 236,728            | 0.28            |
| 2,900   | British American Tobacco Malaysia Bhd               | 7,101              | 0.01            | 100     | Jardine Cycle & Carriage Ltd                                                    | 1,393              | 0.00            |
| 3,200   | Bursa Malaysia Bhd                                  | 7,444              | 0.01            | 783,700 | Lendlease Global Commercial REIT (Reit)                                         | 380,106            | 0.45            |
| 6,900   | Hartalega Holdings Bhd                              | 27,365             | 0.03            | 41,900  | Manulife US Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)                          | 31,215             | 0.04            |
| 400     | Kossan Rubber Industries                            | 1,534              | 0.00            | 175,900 | Mapletree Commercial Trust (Reit)                                               | 248,186            | 0.29            |
| 3,400   | Malayan Banking Bhd                                 | 5,983              | 0.01            | 230,400 | Mapletree Logistics Trust (Unit) (Reit)                                         | 350,480            | 0.42            |
| 11,500  | Maxis Bhd                                           | 13,804             | 0.02            | 301,600 | Mapletree North Asia Commercial Trust (Unit) (Reit)*                            | 208,339            | 0.25            |
| 3,200   | My EG Services Bhd                                  | 1,145              | 0.00            | 727,400 | NetLink NBN Trust                                                               | 518,509            | 0.61            |
| 100     | Petronas Chemicals Group Bhd                        | 131                | 0.00            | 6,100   | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                                                | 38,865             | 0.05            |
| 3,000   | Public Bank Bhd                                     | 11,826             | 0.01            | 429,000 | Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit) | 116,646            | 0.14            |
| 44,000  | Sime Darby Bhd                                      | 23,133             | 0.03            | 17,900  | Sheng Siong Group Ltd                                                           | 23,020             | 0.03            |
| 1,000   | Supermax Corp Bhd                                   | 5,315              | 0.01            | 16,600  | Singapore Technologies Engineering Ltd                                          | 41,476             | 0.05            |
| 6,700   | Tenaga Nasional Bhd                                 | 17,468             | 0.02            | 106,300 | Singapore Telecommunications Ltd                                                | 179,669            | 0.21            |
| 5,700   | Top Glove Corp Bhd                                  | 35,961             | 0.04            | 13,400  | United Overseas Bank Ltd                                                        | 192,613            | 0.23            |
|         |                                                     | 158,210            | 0.19            | 400     | Venture Corp Ltd                                                                | 5,835              | 0.01            |
|         | New Zealand                                         |                    |                 | 1,300   | Wilmar International Ltd (Unit)                                                 | 4,165              | 0.01            |
| 42,230  | Auckland International Airport Ltd                  | 188,501            | 0.22            |         |                                                                                 | 4,262,346          | 5.05            |
| 62,708  | Spark New Zealand Ltd                               | 203,915            | 0.24            |         | South Korea                                                                     |                    |                 |
|         |                                                     | 392,416            | 0.46            | 185     | Celltrion Inc                                                                   | 46,254             | 0.06            |
|         | Philippines                                         |                    |                 | 244     | Cheil Worldwide Inc                                                             | 3,749              | 0.00            |
| 350     | Globe Telecom Inc                                   | 15,073             | 0.02            | 84      | Doosan Bobcat Inc                                                               | 1,860              | 0.00            |
| 1,760   | Manila Electric Co                                  | 9,764              | 0.01            | 674     | Doosan Co Ltd                                                                   | 26,355             | 0.03            |
| 113,300 | Metropolitan Bank & Trust Co                        | 78,283             | 0.09            | 482     | Grand Korea Leisure Co Ltd                                                      | 4,808              | 0.01            |
| 765     | PLDT Inc                                            | 23,336             | 0.03            | 797     | Hana Financial Group Inc                                                        | 18,920             | 0.02            |
|         |                                                     | 126,456            | 0.15            |         |                                                                                 |                    |                 |
| 348,400 | Singapore AIMS APAC REIT (Reit)                     | 307,235            | 0.36            |         |                                                                                 |                    |                 |
| 500     | Ascendas India Trust (Unit)                         | 492                | 0.00            |         |                                                                                 |                    |                 |
| 74,100  | Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit) | 180,787            | 0.21            |         |                                                                                 |                    |                 |
| 18,400  | BOC Aviation Ltd                                    | 136,871            | 0.16            |         |                                                                                 |                    |                 |
| 95,300  | Capitaland Commercial Trust (Unit) (Reit)           | 117,656            | 0.14            |         |                                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 245     | Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd | 46,612             | 0.06            | 3,000     | Gigabyte Technology Co Ltd                     | 8,681              | 0.01            |
| 125     | Hyundai Mobis Co Ltd                     | 23,571             | 0.03            | 97,000    | Hon Hai Precision Industry Co Ltd              | 254,224            | 0.30            |
| 313     | Hyundai Motor Co                         | 46,506             | 0.06            | 35,000    | Inventec Corp                                  | 27,137             | 0.03            |
| 432     | Industrial Bank of Korea                 | 2,942              | 0.00            | 27,000    | Lite-On Technology Corp                        | 42,697             | 0.05            |
| 123     | Kakao Corp                               | 42,142             | 0.05            | 4,000     | MediaTek Inc                                   | 75,797             | 0.09            |
| 72      | Kangwon Land Inc                         | 1,252              | 0.00            | 2,000     | Micro-Star International Co Ltd                | 9,236              | 0.01            |
| 1,009   | KB Financial Group Inc                   | 31,300             | 0.04            | 2,000     | Nanya Technology Corp                          | 3,538              | 0.00            |
| 493     | Kia Motors Corp                          | 17,617             | 0.02            | 4,000     | Novatek Microelectronics Corp                  | 32,718             | 0.04            |
| 30      | Korea Zinc Co Ltd                        | 10,064             | 0.01            | 18,000    | Pegatron Corp                                  | 38,342             | 0.05            |
| 681     | KT&G Corp                                | 47,640             | 0.06            | 41,000    | Quanta Computer Inc                            | 107,595            | 0.13            |
| 101     | LG Chem Ltd                              | 62,918             | 0.07            | 2,000     | Radiant Opto-Electronics Corp                  | 7,362              | 0.01            |
| 245     | LG Corp                                  | 17,056             | 0.02            | 4,000     | Realtek Semiconductor Corp                     | 51,804             | 0.06            |
| 8       | LG Household & Health Care Ltd           | 9,920              | 0.01            | 18,742    | Shin Zu Shing Co Ltd (Restricted)              | 96,452             | 0.11            |
| 1,041   | Meritz Securities Co Ltd                 | 2,809              | 0.00            | 20,000    | Synnex Technology International Corp           | 29,787             | 0.04            |
| 316     | NAVER Corp                               | 85,790             | 0.10            | 9,700     | Taiwan Cement Corp                             | 14,182             | 0.02            |
| 326     | NCSOFT Corp                              | 226,408            | 0.27            | 100,000   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd      | 1,453,573          | 1.72            |
| 2,291   | NH Investment & Securities Co Ltd        | 17,280             | 0.02            | 3,000     | Tripod Technology Corp                         | 11,860             | 0.01            |
| 165     | POSCO                                    | 25,627             | 0.03            | 9,000     | Uni-President Enterprises Corp                 | 20,428             | 0.02            |
| 2,157   | S-1 Corp                                 | 158,339            | 0.19            | 38,000    | United Microelectronics Corp                   | 27,456             | 0.03            |
| 31      | Samsung Biologics Co Ltd                 | 20,303             | 0.02            | 12,000    | Win Semiconductors Corp                        | 116,968            | 0.14            |
| 1,130   | Samsung Card Co Ltd                      | 27,349             | 0.03            | 42,000    | Wistron Corp                                   | 45,662             | 0.05            |
| 19,869  | Samsung Electronics Co Ltd               | 903,212            | 1.07            | 1,000     | Yageo Corp                                     | 11,349             | 0.01            |
| 4,304   | Samsung Electronics Co Ltd (Pref)        | 172,102            | 0.20            | 45,760    | Yuanta Financial Holding Co Ltd                | 28,696             | 0.03            |
| 206     | Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd   | 32,429             | 0.04            |           |                                                | 2,688,163          | 3.18            |
| 989     | Samsung Life Insurance Co Ltd            | 50,953             | 0.06            |           |                                                |                    |                 |
| 51      | Samsung SDI Co Ltd                       | 19,427             | 0.02            |           |                                                |                    |                 |
| 59      | Samsung SDS Co Ltd                       | 7,823              | 0.01            |           |                                                |                    |                 |
| 1,229   | Shinhan Financial Group Co Ltd           | 30,676             | 0.04            |           |                                                |                    |                 |
| 17      | SK Holdings Co Ltd                       | 3,062              | 0.00            |           |                                                |                    |                 |
| 765     | SK Hynix Inc                             | 48,364             | 0.06            |           |                                                |                    |                 |
| 37      | SK Innovation Co Ltd                     | 4,516              | 0.01            |           |                                                |                    |                 |
| 158     | SK Telecom Co Ltd                        | 32,986             | 0.04            |           |                                                |                    |                 |
| 1,444   | Ssangyong Cement Industrial Co Ltd       | 6,856              | 0.01            |           |                                                |                    |                 |
| 1,971   | Woori Financial Group Inc                | 14,037             | 0.02            |           |                                                |                    |                 |
|         |                                          | 2,351,834          | 2.79            |           |                                                |                    |                 |
|         | Taiwan                                   |                    |                 |           |                                                |                    |                 |
| 3,000   | Arcadyan Technology Corp                 | 9,407              | 0.01            | 101,400   | Thailand Airports of Thailand PCL              | 182,453            | 0.22            |
| 7,000   | ASE Technology Holding Co Ltd            | 14,601             | 0.02            | 10,700    | Bangkok Bank PCL                               | 36,615             | 0.04            |
| 8,000   | Asustek Computer Inc                     | 66,254             | 0.08            | 25,800    | Bangkok Bank PCL                               | 88,287             | 0.10            |
| 7,000   | Chicony Electronics Co Ltd               | 21,113             | 0.03            | 2,400     | Central Pattana PCL                            | 3,624              | 0.00            |
| 5,000   | Delta Electronics Inc                    | 32,207             | 0.04            | 5,900     | Central Plaza Hotel PCL                        | 5,166              | 0.01            |
| 6,000   | Elan Microelectronics Corp               | 29,037             | 0.04            | 1,043,500 | Digital Telecommunications Infrastructure Fund | 496,226            | 0.59            |
|         |                                          |                    |                 | 6,800     | Indorama Ventures PCL                          | 5,178              | 0.01            |
|         |                                          |                    |                 | 365,200   | Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund | 118,516            | 0.14            |
|         |                                          |                    |                 | 27,100    | Minor International PCL                        | 19,505             | 0.02            |
|         |                                          |                    |                 | 1,232     | Minor International PCL (Wts ° 31/7/2023)      | 390                | 0.00            |
|         |                                          |                    |                 | 11,000    | PTT Exploration & Production PCL               | 31,456             | 0.04            |

° Wts is an abbreviation for warrants.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                             | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 8,100                                               | PTT Global Chemical PCL                                           | 12,037             | 0.01            | USD200,000 | Central China Real Estate Ltd 6.875% 10/2/2021     | 200,375            | 0.24            |
| 30,900                                              | PTT PCL                                                           | 35,743             | 0.04            | USD200,000 | Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022      | 203,500            | 0.24            |
| 33,100                                              | Thai Beverage PCL                                                 | 14,959             | 0.02            | USD200,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022         | 204,000            | 0.24            |
| 3,400                                               | Thai Oil PCL                                                      | 4,534              | 0.01            | USD200,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.05% 13/1/2025         | 195,250            | 0.23            |
|                                                     |                                                                   | 1,054,689          | 1.25            | USD200,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021        | 203,500            | 0.24            |
|                                                     | United Kingdom                                                    |                    |                 | USD200,000 | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023             | 211,625            | 0.25            |
| 6,754                                               | Prudential Plc                                                    | 109,898            | 0.13            | USD200,000 | China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022              | 207,625            | 0.25            |
|                                                     | United States                                                     |                    |                 | USD245,000 | China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023             | 240,406            | 0.28            |
| 227,912                                             | AREIT Inc (Reit)                                                  | 120,337            | 0.14            | USD200,000 | China Evergrande Group 12% 22/1/2024               | 194,625            | 0.23            |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants |                                                                   | 30,271,806         | 35.87           | USD200,000 | China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual) | 205,250            | 0.24            |
| BONDS                                               |                                                                   |                    |                 | USD200,000 | China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023       | 205,500            | 0.24            |
| USD306,000                                          | Bermuda<br>China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022 | 280,221            | 0.33            | USD200,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024         | 209,750            | 0.25            |
|                                                     | British Virgin Islands                                            |                    |                 | USD200,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023        | 212,625            | 0.25            |
| USD200,000                                          | China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027                    | 209,707            | 0.25            | USD200,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024        | 218,750            | 0.26            |
| USD200,000                                          | Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022                                | 202,656            | 0.24            | USD200,000 | DIB Sukuk Ltd 2.95% 16/1/2026                      | 207,375            | 0.25            |
| USD200,000                                          | Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023                                  | 182,000            | 0.21            | USD400,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023    | 419,500            | 0.50            |
| USD200,000                                          | Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022                                  | 190,500            | 0.22            | USD200,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022   | 215,000            | 0.25            |
| USD200,000                                          | Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023                              | 203,750            | 0.24            | USD200,000 | FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)                   | 190,750            | 0.23            |
| USD200,000                                          | Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023                               | 207,750            | 0.25            | USD200,000 | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021               | 196,938            | 0.23            |
| USD200,000                                          | Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024                               | 207,500            | 0.25            | USD200,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022           | 211,250            | 0.25            |
| USD200,000                                          | JIC Zhixin Ltd 3.5% 24/11/2027                                    | 219,794            | 0.26            | USD400,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023           | 423,000            | 0.50            |
| USD500,000                                          | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                           | 495,625            | 0.59            | USD200,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022         | 214,500            | 0.25            |
| USD200,000                                          | RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023                          | 211,500            | 0.25            | USD200,000 | KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024               | 210,500            | 0.25            |
| USD200,000                                          | Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020                                 | 200,500            | 0.24            | USD200,000 | Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023                  | 207,750            | 0.25            |
| USD200,000                                          | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022                              | 195,500            | 0.23            | USD248,000 | Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022                  | 258,540            | 0.31            |
|                                                     |                                                                   | 2,726,782          | 3.23            |            |                                                    |                    |                 |
|                                                     | Canada                                                            |                    |                 |            |                                                    |                    |                 |
| USD225,000                                          | MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025                                  | 246,094            | 0.29            |            |                                                    |                    |                 |
|                                                     | Cayman Islands                                                    |                    |                 |            |                                                    |                    |                 |
| USD200,000                                          | Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)                | 205,625            | 0.24            |            |                                                    |                    |                 |
| USD200,000                                          | Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022                            | 207,375            | 0.25            |            |                                                    |                    |                 |
| USD400,000                                          | Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022           | 238,500            | 0.28            |            |                                                    |                    |                 |
| USD200,000                                          | Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021                     | 202,250            | 0.24            |            |                                                    |                    |                 |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026                          | 207,250            | 0.24            | USD200,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022                 | 209,250            | 0.25            |
| USD200,000 | Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual) | 200,400            | 0.24            | USD400,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023                    | 411,500            | 0.49            |
| USD200,000 | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                              | 50,000             | 0.06            |              |                                                               | 12,215,900         | 14.47           |
| USD200,000 | QIIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)                   | 199,625            | 0.24            | CNY1,600,000 | China Agricultural Development Bank of China 3.12% 17/7/2022  | 233,046            | 0.28            |
| USD300,000 | Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020                         | 303,891            | 0.36            | CNY1,000,000 | Agricultural Development Bank of China 3.63% 19/7/2026        | 146,808            | 0.17            |
| USD300,000 | Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023                         | 308,625            | 0.37            | USD200,000   | China Cinda Asset Management Co Ltd FRN 30/9/2021 (Perpetual) | 202,250            | 0.24            |
| USD200,000 | Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022                        | 208,500            | 0.25            | CNY5,000,000 | China Development Bank 2.89% 22/6/2025                        | 711,864            | 0.84            |
| USD200,000 | Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024                         | 201,025            | 0.24            | CNY1,100,000 | China Development Bank 3.42% 2/7/2024                         | 160,544            | 0.19            |
| USD200,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023                        | 212,250            | 0.25            | CNY1,600,000 | China Development Bank 3.45% 20/9/2029                        | 229,044            | 0.27            |
| USD200,000 | Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024                                      | 201,000            | 0.24            | CNY1,500,000 | China Development Bank 3.5% 13/8/2026                         | 218,313            | 0.26            |
| USD200,000 | Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022                                   | 204,250            | 0.24            | CNY2,000,000 | China Development Bank 4.02% 17/4/2022                        | 296,206            | 0.35            |
| USD200,000 | Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026                           | 216,250            | 0.26            | CNY170,000   | China Government Bond 3.12% 5/12/2026                         | 24,881             | 0.03            |
| USD200,000 | Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024                         | 213,500            | 0.25            | CNY1,820,000 | China Government Bond 3.13% 21/11/2029                        | 266,452            | 0.32            |
| USD200,000 | Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023                   | 201,250            | 0.24            | CNY2,700,000 | China Government Bond 3.19% 11/4/2024                         | 397,600            | 0.47            |
| USD200,000 | Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025                               | 201,000            | 0.24            | CNY1,200,000 | China Government Bond 3.29% 23/5/2029                         | 177,347            | 0.21            |
| USD200,000 | Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022                           | 205,500            | 0.24            | CNH1,000,000 | China Government Bond 3.6% 27/6/2028                          | 154,913            | 0.18            |
| USD200,000 | Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023                          | 209,250            | 0.25            | CNY2,700,000 | China Government Bond 3.86% 22/7/2049                         | 402,000            | 0.48            |
| USD200,000 | Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025                            | 206,000            | 0.24            | CNY500,000   | China Government Bond 4% 22/5/2024                            | 76,411             | 0.09            |
| USD200,000 | Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022                          | 206,000            | 0.24            | CNY600,000   | China Government Bond 4.08% 22/10/2048                        | 92,877             | 0.11            |
| USD200,000 | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                                      | 203,450            | 0.24            | CNY1,300,000 | Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022              | 189,732            | 0.22            |
| USD200,000 | Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027                                      | 201,750            | 0.24            | CNY400,000   | Export-Import Bank of China/ The 3.86% 20/5/2029              | 58,902             | 0.07            |
| USD300,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026                      | 297,750            | 0.35            | USD200,000   | Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022   | 201,592            | 0.24            |
| USD200,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026                       | 202,000            | 0.24            | USD400,000   | Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021                      | 369,750            | 0.44            |
| USD200,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023                         | 213,000            | 0.25            |              |                                                               | 4,610,532          | 5.46            |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000 | Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)                                                  | 249,531            | 0.29            | INR31,000,000    | International Finance Corp 6.3% 25/11/2024                                | 433,703            | 0.51            |
| USD250,000 | Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030                                                                        | 261,279            | 0.31            | USD200,000       | JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024                                             | 206,500            | 0.24            |
| USD250,000 | Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)                                                                  | 251,250            | 0.30            | USD200,000       | Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023                                     | 200,000            | 0.24            |
| HKD900,000 | Hong Kong Government Bond 0.97% 20/6/2022                                                                      | 117,696            | 0.14            | INR40,000,000    | NTPC Ltd 7.375% 10/8/2021                                                 | 551,574            | 0.65            |
| HKD300,000 | Hong Kong Government Bond Programme 0.91% 5/11/2020                                                            | 38,759             | 0.05            | USD200,000       | ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027                                       | 202,000            | 0.24            |
| HKD450,000 | Hong Kong Government Bond Programme 1.1% 17/1/2023                                                             | 59,271             | 0.07            | USD200,000       | ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024                              | 210,000            | 0.25            |
| HKD300,000 | Hong Kong Government Bond Programme 1.16% 18/5/2022                                                            | 39,351             | 0.05            |                  |                                                                           | 2,654,495          | 3.15            |
| HKD250,000 | Hong Kong Government Bond Programme 2.22% 7/8/2024                                                             | 34,564             | 0.04            | USD200,000       | Indonesia Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048         | 238,250            | 0.28            |
| HKD500,000 | Hong Kong Government Bond Programme 2.46% 4/8/2021                                                             | 65,928             | 0.08            | IDR153,000,000   | Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026                                    | 10,504             | 0.01            |
| USD200,000 | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)                                                           | 200,875            | 0.24            | IDR8,116,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028                                  | 538,373            | 0.64            |
| USD200,000 | Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022                                                                        | 198,750            | 0.23            | IDR3,097,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025                                    | 221,495            | 0.26            |
| USD200,000 | Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024                                                                 | 200,250            | 0.24            | IDR1,000,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033                                  | 65,064             | 0.08            |
| USD200,000 | Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023                                                               | 200,562            | 0.24            | IDR7,942,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                                      | 551,645            | 0.65            |
| USD500,000 | Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023                                                                | 518,125            | 0.61            | IDR2,200,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032                                    | 153,339            | 0.18            |
| USD200,000 | Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023                                                                         | 207,500            | 0.24            | IDR1,355,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035                                    | 94,210             | 0.11            |
| USD200,000 | Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024                                                                          | 208,750            | 0.25            | IDR1,000,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038                                    | 68,670             | 0.08            |
|            |                                                                                                                | 2,852,441          | 3.38            | IDR1,243,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/4/2040                                    | 86,149             | 0.10            |
|            |                                                                                                                |                    |                 | IDR1,288,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024                                  | 96,893             | 0.12            |
| USD200,000 | India Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ '144A' 6.25% 10/12/2024 | 215,500            | 0.26            | IDR1,641,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029                                   | 123,674            | 0.15            |
| USD199,000 | Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036                                                                         | 199,124            | 0.24            | IDR1,352,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036                                   | 100,315            | 0.12            |
| USD200,000 | Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029                                                                 | 200,000            | 0.24            | IDR600,000,000   | Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/2/2044                                   | 45,569             | 0.05            |
| USD250,000 | Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025                                                                               | 236,094            | 0.28            | IDR1,200,000,000 | Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029                                      | 93,734             | 0.11            |
|            |                                                                                                                |                    |                 | USD200,000       | Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044                                      | 266,250            | 0.32            |
|            |                                                                                                                |                    |                 | USD200,000       | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049 | 266,000            | 0.32            |
|            |                                                                                                                |                    |                 | IDR6,000,000,000 | Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021                                | 393,448            | 0.47            |
|            |                                                                                                                |                    |                 |                  |                                                                           | 3,413,582          | 4.05            |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)                   | 217,093            | 0.26            | USD200,000    | Netherlands Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024 | 217,712            | 0.26            |
| USD200,000   | Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)                                 | 196,844            | 0.23            | USD200,000    | Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024                                       | 204,500            | 0.24            |
| MYR603,000   | Malaysia Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027                              | 155,246            | 0.18            | USD200,000    | Listrindo Capital BV '144A' 4.95% 14/9/2026                            | 208,000            | 0.25            |
| MYR700,000   | Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028                                       | 181,575            | 0.22            | USD250,000    | Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029                         | 252,656            | 0.30            |
| MYR1,855,000 | Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033                                       | 478,725            | 0.57            |               |                                                                        | 882,868            | 1.05            |
| MYR800,000   | Malaysia Government Bond 3.906% 15/7/2026                                       | 209,147            | 0.25            | PHP4,660,000  | Philippines Philippine Government Bond 3.5% 20/3/2021                  | 96,963             | 0.12            |
| MYR250,000   | Malaysia Government Bond 4.065% 15/6/2050                                       | 63,378             | 0.07            | PHP900,000    | Philippine Government Bond 3.625% 21/3/2033                            | 19,629             | 0.02            |
| MYR430,000   | Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046                                       | 118,868            | 0.14            | PHP3,000,000  | Philippine Government Bond 4.625% 9/9/2040                             | 70,356             | 0.08            |
| MYR50,000    | Malaysia Government Bond 4.935% 30/9/2043                                       | 14,215             | 0.02            | PHP20,000,000 | Philippine Government Bond 5.5% 8/3/2023                               | 445,158            | 0.53            |
|              |                                                                                 | 1,221,154          | 1.45            | PHP1,800,000  | Philippine Government Bond 6.25% 22/3/2028                             | 45,941             | 0.05            |
| USD200,000   | Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022 | 152,500            | 0.18            | PHP15,000,000 | Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036               | 399,002            | 0.47            |
| USD200,000   | Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023                                 | 206,125            | 0.25            | USD200,000    | Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)                | 200,130            | 0.24            |
| USD200,000   | Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025                                     | 204,500            | 0.24            |               |                                                                        | 1,277,179          | 1.51            |
| USD200,000   | HT Global IT Solutions Holdings Ltd '144A' 7% 14/7/2021                         | 203,250            | 0.24            | USD200,000    | Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028                   | 194,000            | 0.23            |
|              |                                                                                 | 613,875            | 0.73            | USD200,000    | ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024                             | 208,750            | 0.25            |
| USD200,000   | Mongolia Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024                  | 226,000            | 0.27            | USD131,429    | Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021                                   | 103,870            | 0.12            |
| USD450,000   | Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024                      | 308,813            | 0.36            | USD400,000    | APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024                             | 256,768            | 0.30            |
| USD500,000   | Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022                                 | 486,449            | 0.58            | SGD500,000    | Housing & Development Board 2.088% 30/8/2022                           | 378,516            | 0.45            |
|              |                                                                                 | 1,021,262          | 1.21            | USD187,800    | LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039                                   | 216,674            | 0.26            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD397,000    | Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025                            | 401,466            | 0.47            |
|              |                                                                                 |                    |                 | SGD293,000    | Singapore Government Bond 1.25% 1/10/2021                              | 217,688            | 0.26            |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.





Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                             | Description          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000                                                                                                                                        | United States<br>Hyundai Capital America 5.875%<br>7/4/2025 | 235,344            | 0.28            | Other Transferable Securities       |                      |                    |                 |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                             | 44,393,200         | 52.60           | COMMON STOCKS (SHARES)              |                      |                    |                 |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                             | 78,966,224         | 93.57           |                                     | China                |                    |                 |
|                                                                                                                                                   |                                                             |                    |                 | 3,407                               | Xiaoju Kuaizhu Inc** | 181,355            | 0.21            |
|                                                                                                                                                   |                                                             |                    |                 | Total Common Stocks (Shares)        |                      | 181,355            | 0.21            |
|                                                                                                                                                   |                                                             |                    |                 | Total Other Transferable Securities |                      | 181,355            | 0.21            |
|                                                                                                                                                   |                                                             |                    |                 | Total Portfolio                     |                      | 79,147,579         | 93.78           |
|                                                                                                                                                   |                                                             |                    |                 | Other Net Assets                    |                      | 5,248,642          | 6.22            |
|                                                                                                                                                   |                                                             |                    |                 | Total Net Assets (USD)              |                      | 84,396,221         | 100.00          |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                    | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| IDR                                                                         | 2,791,291,849 | USD      | 189,434       | Bank of America | 15/9/2020     | 2,049                                       |
| INR                                                                         | 46,782,156    | USD      | 621,669       | Bank of America | 15/9/2020     | 13,620                                      |
| INR                                                                         | 4,900,000     | USD      | 65,312        | Goldman Sachs   | 15/9/2020     | 1,229                                       |
| KRW                                                                         | 490,588,751   | USD      | 414,251       | Citibank        | 15/9/2020     | (1,037)                                     |
| MYR                                                                         | 1,380,000     | USD      | 328,728       | Barclays        | 15/9/2020     | 2,617                                       |
| MYR                                                                         | 1,384,955     | USD      | 330,341       | Morgan Stanley  | 15/9/2020     | 2,193                                       |
| MYR                                                                         | 1,300,000     | USD      | 310,263       | Goldman Sachs   | 15/9/2020     | 1,874                                       |
| PHP                                                                         | 14,800,000    | USD      | 304,276       | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | 910                                         |
| THB                                                                         | 5,840,895     | USD      | 187,689       | Deutsche Bank   | 15/9/2020     | (25)                                        |
| USD                                                                         | 81,656        | CNH      | 568,634       | Citibank        | 15/9/2020     | (1,283)                                     |
| USD                                                                         | 57,155        | IDR      | 836,351,380   | Bank of America | 15/9/2020     | (219)                                       |
| USD                                                                         | 181,375       | IDR      | 2,662,943,269 | Citibank        | 15/9/2020     | (1,304)                                     |
| USD                                                                         | 8,581         | IDR      | 125,938,215   | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | (58)                                        |
| USD                                                                         | 75,522        | IDR      | 1,108,452,114 | Goldman Sachs   | 15/9/2020     | (519)                                       |
| USD                                                                         | 2,134         | IDR      | 31,313,196    | JP Morgan       | 15/9/2020     | (14)                                        |
| USD                                                                         | 230,462       | PHP      | 11,335,294    | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | (3,279)                                     |
| USD                                                                         | 33,118        | SGD      | 45,389        | Barclays        | 15/9/2020     | (237)                                       |
| USD                                                                         | 33,650        | SGD      | 46,077        | BNP Paribas     | 15/9/2020     | (211)                                       |
| USD                                                                         | 33,647        | SGD      | 46,077        | JP Morgan       | 15/9/2020     | (214)                                       |
| INR                                                                         | 71,488,465    | USD      | 946,233       | HSBC Bank Plc   | 15/10/2020    | 22,764                                      |
| USD                                                                         | 100,622       | PHP      | 4,932,000     | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | (977)                                       |
| USD                                                                         | 706,690       | THB      | 22,156,000    | Westpac         | 15/10/2020    | (5,093)                                     |
| USD                                                                         | 75,802        | THB      | 2,358,000     | State Street    | 15/10/2020    | 49                                          |
| HKD                                                                         | 5,895,318     | USD      | 758,094       | Goldman Sachs   | 16/10/2020    | 2,347                                       |
| HKD                                                                         | 300,000       | USD      | 38,702        | BNP Paribas     | 16/10/2020    | (5)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                 |               |          |               |                 |               | 35,177                                      |
| HKD Hedged Share Class                                                      |               |          |               |                 |               |                                             |
| HKD                                                                         | 38,466        | USD      | 4,964         | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1)                                         |
| USD                                                                         | 26            | HKD      | 199           | BNY Mellon      | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised depreciation                                                 |               |          |               |                 |               | (1)                                         |
| SGD Hedged Share Class                                                      |               |          |               |                 |               |                                             |
| SGD                                                                         | 6,637         | USD      | 4,840         | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 37                                          |
| USD                                                                         | 25            | SGD      | 34            | BNY Mellon      | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation                                                 |               |          |               |                 |               | 37                                          |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 6,190,556) |               |          |               |                 |               | 35,213                                      |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/(depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| 9                   | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 1,001,599               | (18,781)                                   |
| (29)                | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 2,729,110               | 11,811                                     |
| 43                  | USD      | SGX Nifty 50 Index             | September 2020  | 974,509                 | (13,335)                                   |
| 15                  | USD      | SGX FTSE China A50 Index       | September 2020  | 233,325                 | 1,295                                      |
| (29)                | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 1,591,085               | (104,515)                                  |
| 2                   | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 278,219                 | (772)                                      |
| Total               |          |                                |                 | 6,807,847               | (124,297)                                  |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                            | Nominal Value  | Description                                                       | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/(depreciation) USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|
| IRS                                             | MYR1,070,000   | Fund receives Fixed 2.865%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month  | Bank of America | 18/3/2022       | 3,907                                      | 3,907            |
| IRS                                             | MYR1,690,000   | Fund receives Fixed 3.16%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month   | Bank of America | 18/3/2023       | 12,568                                     | 12,568           |
| IRS                                             | INR97,583,807  | Fund receives Floating INR MIBOR 1 Day; and pays Fixed 4.55%      | Bank of America | 16/9/2025       | 4,704                                      | 4,704            |
| IRS                                             | KRW340,799,039 | Fund receives Fixed 1.395%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month | BNP Paribas     | 18/3/2022       | 2,650                                      | 2,650            |
| IRS                                             | KRW582,933,700 | Fund receives Fixed 1.395%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month | BNP Paribas     | 18/3/2022       | 4,533                                      | 4,533            |
| IRS                                             | MYR970,000     | Fund receives Fixed 3.175%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month  | Goldman Sachs   | 16/9/2022       | 5,965                                      | 5,965            |
| IRS                                             | SGD90,000      | Fund receives Fixed 1.32%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month    | Goldman Sachs   | 18/3/2025       | 2,270                                      | 2,270            |
| IRS                                             | HKD2,300,000   | Fund receives Floating HKD HIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.62%    | Goldman Sachs   | 18/3/2025       | 12,300                                     | 12,300           |
| IRS                                             | HKD2,736,000   | Fund receives Floating HKD HIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.67%    | Goldman Sachs   | 18/3/2030       | 22,583                                     | 22,583           |
| IRS                                             | HKD410,000     | Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month   | Goldman Sachs   | 16/9/2030       | (808)                                      | (808)            |
| IRS                                             | THB3,300,000   | Fund receives Fixed 0.99%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month   | HSBC Bank Plc   | 18/3/2025       | 715                                        | 715              |
| Total (USD underlying exposure - USD 3,948,454) |                |                                                                   |                 |                 | 71,387                                     | 71,387           |

IRS: Interest Rate Swaps

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                                      | Description                        | Counterparty | Unrealised appreciation USD |
|----------------------------------------------|------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| 1,100                                        | Singapore United Overseas Bank Ltd | JP Morgan    | 72                          |
| Total (USD underlying exposure - USD 15,825) |                                    |              | 72                          |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.[次へ](#)

## Asian Tiger Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 | USD21,690,000 | China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)  | 22,679,606         | 0.54            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 | USD11,935,000 | China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 3% 10/12/2029*    | 12,725,694         | 0.30            |
| USD3,617,000                                                                                                                                | Australia QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046*                      | 3,995,139          | 0.09            | USD13,838,000 | China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022                              | 14,106,111         | 0.33            |
| USD9,700,000                                                                                                                                | Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029                                    | 10,798,765         | 0.26            | USD7,000,000  | China Shandong International Economic & Technical Finance 1 Ltd 4% 21/12/2020   | 7,011,690          | 0.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 14,793,904         | 0.35            | USD12,000,000 | China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co Ltd 4.25% 18/9/2028 | 14,025,119         | 0.33            |
| USD3,011,575                                                                                                                                | Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022        | 2,757,865          | 0.07            | USD6,285,000  | Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)                         | 6,442,125          | 0.15            |
| USD8,740,000                                                                                                                                | Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024                                   | 8,464,690          | 0.20            | USD14,095,000 | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 1.75% 10/8/2023*                            | 14,152,643         | 0.34            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 11,222,555         | 0.27            | USD18,435,000 | CLP Power Hong Kong Financing Ltd 2.125% 30/6/2030                              | 18,736,801         | 0.44            |
| USD8,800,000                                                                                                                                | British Virgin Islands IMDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023      | 8,877,000          | 0.21            | USD10,000,000 | CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30/9/2049*                                          | 10,842,855         | 0.26            |
| EUR4,100,000                                                                                                                                | ANLLIAN Capital Ltd 5/2/2025 (Zero Coupon)                            | 4,700,486          | 0.11            | USD10,420,000 | Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)                                    | 10,726,087         | 0.25            |
| USD1,575,000                                                                                                                                | Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)                  | 1,199,953          | 0.03            | USD4,000,000  | CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025                                             | 4,185,000          | 0.10            |
| USD6,100,000                                                                                                                                | Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021                        | 6,245,485          | 0.15            | USD8,000,000  | Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022                                                 | 7,420,000          | 0.18            |
| USD6,865,000                                                                                                                                | Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022                                          | 7,079,897          | 0.17            | USD3,000,000  | Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023                                                | 2,595,000          | 0.06            |
| USD4,800,000                                                                                                                                | Blue Bright Ltd 2.5% 4/6/2025*                                        | 4,827,000          | 0.11            | USD2,800,000  | Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023*                                               | 2,548,000          | 0.06            |
| USD12,000,000                                                                                                                               | CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022                                         | 12,221,250         | 0.29            | USD6,900,000  | Easy Tactic Ltd 8.875% 27/9/2021*                                               | 6,822,375          | 0.16            |
| USD5,000,000                                                                                                                                | Chang Development International Ltd 3.9% 12/9/2022                    | 5,012,385          | 0.12            | USD20,100,000 | Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)                           | 19,722,120         | 0.47            |
| USD15,000,000                                                                                                                               | Charming Light Investments Ltd 4.375% 21/12/2027*                     | 17,058,900         | 0.40            | USD3,100,000  | Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023                                            | 3,158,125          | 0.07            |
| USD18,730,000                                                                                                                               | China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027*                       | 19,639,063         | 0.47            | USD1,400,000  | Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023                                             | 1,454,250          | 0.03            |
| USD6,754,000                                                                                                                                | China Cinda Finance 2015 I Ltd 4.25% 23/4/2025*                       | 7,509,227          | 0.18            | USD16,380,000 | Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*                                            | 16,994,250         | 0.40            |
| USD10,000,000                                                                                                                               | China Great Wall International Holdings III Ltd 3.875% 31/8/2027      | 11,066,034         | 0.26            | USD4,995,000  | Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029                                         | 5,174,153          | 0.12            |
| USD11,250,000                                                                                                                               | China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% 18/8/2030        | 11,195,635         | 0.27            | USD1,200,000  | Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022                                 | 1,198,500          | 0.03            |
| USD14,775,000                                                                                                                               | China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual) | 15,181,313         | 0.36            | USD4,889,000  | Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022                                | 4,968,446          | 0.12            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000  | Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022 | 1,041,875          | 0.02            | USD25,000,000 | NWD Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)*                 | 26,234,375         | 0.62            |
| USD19,600,000 | Hanhui International Ltd 4% 19/8/2023                                         | 19,624,500         | 0.47            | USD7,500,000  | Poly Real Estate Finance Ltd 4.75% 17/9/2023                   | 8,110,087          | 0.19            |
| USD8,315,000  | Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022                                      | 8,510,694          | 0.20            | USD8,119,000  | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022*                       | 2,731,353          | 0.06            |
| USD10,000,000 | Hengjian International Investment Ltd 1.875% 23/6/2025                        | 10,151,328         | 0.24            | USD6,148,000  | Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020 | 2,901,702          | 0.07            |
| USD12,600,000 | Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022                                                | 12,662,685         | 0.30            | USD17,935,000 | Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029              | 20,210,503         | 0.48            |
| USD30,605,000 | Horse Gallop Finance Ltd 1.7% 28/7/2025                                       | 30,752,966         | 0.73            | USD5,000,000  | RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021                 | 5,025,000          | 0.12            |
| USD18,720,000 | Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)                      | 18,954,000         | 0.45            | USD6,000,000  | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022                           | 5,865,000          | 0.14            |
| USD5,000,000  | Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)*                        | 5,100,000          | 0.12            | USD5,800,000  | Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022                              | 5,829,000          | 0.14            |
| USD10,000,000 | Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027*                                  | 10,921,484         | 0.26            | USD8,000,000  | Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023*                          | 8,100,000          | 0.19            |
| USD19,500,000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024*                                 | 20,314,988         | 0.48            | USD10,840,000 | Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd 2.375% 13/7/2030  | 11,002,600         | 0.26            |
| USD8,000,000  | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024                                   | 8,451,320          | 0.20            | USD1,500,000  | Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027         | 1,656,289          | 0.04            |
| USD6,993,000  | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029*                                | 7,477,880          | 0.18            | USD9,573,000  | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029                 | 9,816,516          | 0.23            |
| USD13,140,000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029                                    | 14,676,207         | 0.35            | USD9,030,000  | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030                | 9,280,924          | 0.22            |
| USD12,428,000 | Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026                                     | 13,801,381         | 0.33            | USD7,250,000  | Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026    | 7,808,423          | 0.19            |
| USD3,250,000  | Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 22/11/2026                                   | 3,692,374          | 0.09            | USD10,250,000 | Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027*  | 11,383,156         | 0.27            |
| USD9,250,000  | Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025                                       | 10,432,842         | 0.25            | USD32,600,000 | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/5/2030     | 34,610,008         | 0.82            |
| USD9,740,000  | JGSH Philippines Ltd 4.125% 9/7/2030                                          | 9,819,138          | 0.23            | USD10,000,000 | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.95% 12/11/2029*  | 10,777,797         | 0.26            |
| USD18,005,000 | JIC Zhixin Ltd 2.125% 27/8/2030                                               | 17,836,794         | 0.42            | USD8,400,000  | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.35% 13/5/2030*   | 9,296,964          | 0.22            |
| USD6,805,000  | Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029                               | 7,370,427          | 0.17            | USD10,000,000 | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 8/8/2049     | 11,699,333         | 0.28            |
| USD7,034,000  | Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021                                 | 5,577,962          | 0.13            | USD22,090,000 | SPIC MTN Co Ltd 1.625% 27/7/2025                               | 22,193,070         | 0.53            |
| USD12,100,000 | Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.75% 30/7/2025                           | 13,784,547         | 0.33            | USD5,008,454  | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*       | 5,512,430          | 0.13            |
| USD2,600,000  | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                                       | 2,577,250          | 0.06            |               |                                                                |                    |                 |
| USD5,455,000  | New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023*                                           | 5,666,381          | 0.13            |               |                                                                |                    |                 |
| USD2,902,000  | Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.5% 28/1/2022*                                 | 754,506            | 0.02            |               |                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD20,385,000 | Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030                   | 21,946,385         | 0.52            | USD3,000,000  | Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*         | 2,992,500          | 0.07            |
| USD18,840,000 | TCL Technology Investments Ltd 1.875% 14/7/2025                   | 18,855,007         | 0.45            | USD7,320,000  | Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023*         | 7,457,250          | 0.18            |
| USD20,200,000 | UHI Capital Ltd 3% 12/6/2024                                      | 21,210,000         | 0.50            | USD8,000,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023              | 8,000,000          | 0.19            |
| USD8,000,000  | Universe Trek Ltd 2.5% 8/7/2025                                   | 8,154,000          | 0.19            | USD2,768,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024               | 2,819,900          | 0.07            |
| USD15,000,000 | Vigorous Champion International Ltd 2.75% 2/6/2025                | 15,426,734         | 0.37            | USD20,380,000 | Champion MTN Ltd 2.95% 15/6/2030                       | 20,779,454         | 0.49            |
| USD6,400,000  | Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024             | 6,452,480          | 0.15            | USD20,050,000 | China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024                  | 20,425,938         | 0.48            |
| USD6,525,000  | Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023                    | 6,610,641          | 0.16            | HKD23,000,000 | China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023                 | 2,869,756          | 0.07            |
| USD11,705,000 | Yunda Holding Investment Ltd 2.25% 19/8/2025                      | 11,761,086         | 0.28            | USD9,000,000  | China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025                 | 7,695,000          | 0.18            |
|               |                                                                   | 939,916,970        | 22.28           | USD5,260,000  | China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024                  | 4,718,220          | 0.11            |
| USD6,720,000  | Canada CN00C Petroleum North America ULC 7.4% 1/5/2028            | 9,324,739          | 0.22            | USD2,354,000  | China Evergrande Group 10% 11/4/2023                   | 2,221,587          | 0.05            |
| USD9,000,000  | CN00C Petroleum North America ULC 7.875% 15/3/2032                | 13,985,550         | 0.33            | USD4,050,000  | China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024*                | 3,784,219          | 0.09            |
| USD11,675,000 | MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025*                                 | 12,769,531         | 0.31            | USD8,195,000  | China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023                 | 8,041,344          | 0.19            |
| USD9,100,000  | MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030                              | 10,985,407         | 0.26            | USD13,123,000 | China Evergrande Group 12% 22/1/2024                   | 12,770,319         | 0.30            |
|               |                                                                   | 47,065,227         | 1.12            | USD11,200,000 | China Mengniu Dairy Co Ltd 1.5% 24/6/2023              | 12,570,208         | 0.30            |
| USD3,000,000  | Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual) | 3,084,375          | 0.07            | USD10,845,000 | China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 3.45% 15/7/2029 | 11,738,386         | 0.28            |
| USD5,400,000  | Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*               | 5,470,875          | 0.13            | USD11,945,000 | China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)     | 12,258,556         | 0.29            |
| USD10,500,000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027                          | 11,863,178         | 0.28            | USD2,000,000  | China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022          | 2,012,500          | 0.05            |
| USD8,300,000  | Alibaba Group Holding Ltd 4.5% 28/11/2034*                        | 10,447,625         | 0.25            | USD6,850,000  | China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024           | 7,012,688          | 0.17            |
| USD9,500,000  | Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022           | 5,664,375          | 0.13            | USD12,000,000 | CK Hutchison International 19 II Ltd 3.375% 6/9/2049   | 13,440,000         | 0.32            |
| USD7,835,000  | Baidu Inc 3.075% 7/4/2025                                         | 8,362,241          | 0.20            | USD19,975,000 | CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% 8/5/2030*       | 21,056,380         | 0.50            |
| USD2,835,000  | Baidu Inc 3.425% 7/4/2030*                                        | 3,159,696          | 0.07            | USD15,825,000 | CK Hutchison International 20 Ltd 3.375% 8/5/2050      | 17,737,545         | 0.42            |
| USD773,000    | Baozun Inc 1.625% 1/5/2024                                        | 778,798            | 0.02            | USD19,455,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 6/2/2026*          | 19,698,187         | 0.47            |
| USD13,675,000 | Boubyan Sukuk Ltd 2.593% 18/2/2025                                | 14,052,342         | 0.33            | USD20,220,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030*          | 20,472,750         | 0.49            |
| USD9,890,000  | CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027*                                   | 10,631,295         | 0.25            | USD6,665,000  | Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025          | 7,098,225          | 0.17            |
| USD3,725,000  | Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021                     | 3,766,906          | 0.09            |               |                                                        |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,730,000  | Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025       | 5,167,525          | 0.12            | USD7,525,000  | Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027*                       | 7,751,803          | 0.18            |
| USD8,000,000  | Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024*        | 8,640,000          | 0.20            | USD15,200,000 | Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13/1/2032                         | 15,873,746         | 0.38            |
| USD2,898,000  | Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024          | 3,169,687          | 0.08            | USD13,470,000 | Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029                         | 14,425,528         | 0.34            |
| USD12,650,000 | CSCEC Finance Cayman II Ltd 3.5% 5/7/2027*           | 13,713,222         | 0.33            | USD23,725,000 | MAR Sukuk Ltd 2.21% 2/9/2025                                       | 23,975,536         | 0.57            |
| USD19,900,000 | DIB Sukuk Ltd 2.95% 16/1/2026                        | 20,633,813         | 0.49            | USD7,382,000  | Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029*                        | 7,612,688          | 0.18            |
| USD10,000,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023*      | 10,012,500         | 0.24            | USD7,475,000  | Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028*                         | 7,803,658          | 0.19            |
| USD8,660,000  | Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023      | 9,222,900          | 0.22            | USD6,510,000  | MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025*                            | 6,794,813          | 0.16            |
| USD5,125,000  | Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022     | 5,509,375          | 0.13            | USD7,695,000  | MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*                           | 8,156,700          | 0.19            |
| USD17,000,000 | Formosa Group Cayman Ltd 3.375% 22/4/2025            | 18,285,625         | 0.43            | USD4,595,000  | Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022*                          | 4,658,181          | 0.11            |
| USD4,075,000  | FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)                     | 3,886,531          | 0.09            | USD6,000,000  | Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021                         | 6,244,894          | 0.15            |
| USD4,100,000  | Goodman HK Finance 3% 22/7/2030                      | 4,273,202          | 0.10            | USD12,500,000 | New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025      | 12,412,109         | 0.29            |
| USD4,700,000  | Hilong Holding Ltd (Defaulted) 7.25% 22/6/2020       | 2,188,437          | 0.05            | USD5,000,000  | New World China Land Ltd 4.75% 23/1/2027                           | 5,189,162          | 0.12            |
| USD2,275,000  | Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*     | 1,048,988          | 0.02            | USD23,140,000 | Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual) | 23,186,280         | 0.55            |
| USD5,800,000  | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                 | 5,711,188          | 0.14            | USD7,100,000  | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                              | 1,775,015          | 0.04            |
| USD3,000,000  | Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021               | 2,944,688          | 0.07            | USD7,055,000  | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024                 | 7,125,550          | 0.17            |
| USD11,680,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024            | 11,315,000         | 0.27            | USD8,000,000  | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023                 | 8,300,000          | 0.20            |
| USD2,000,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025             | 1,932,500          | 0.05            | USD7,650,000  | Redco Properties Group Ltd 8.5% 19/8/2021                          | 7,669,125          | 0.18            |
| USD8,800,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023           | 9,174,000          | 0.22            | USD7,800,000  | Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022                            | 7,946,497          | 0.19            |
| USD5,000,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025*           | 5,044,554          | 0.12            | USD3,730,000  | Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020                         | 3,778,373          | 0.09            |
| USD5,807,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023             | 6,140,903          | 0.15            | USD12,000,000 | Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*                        | 12,345,000         | 0.29            |
| USD6,000,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022           | 6,435,000          | 0.15            | USD5,803,000  | Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022                        | 6,049,627          | 0.14            |
| USD4,000,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023           | 4,260,000          | 0.10            | USD2,850,000  | Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022                        | 2,988,938          | 0.07            |
| USD2,600,000  | King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual) | 2,317,250          | 0.05            | USD5,260,000  | Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022                       | 5,496,700          | 0.13            |
| USD4,000,000  | KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024*                | 4,210,000          | 0.10            |               |                                                                    |                    |                 |
| USD5,500,000  | KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023               | 5,781,875          | 0.14            |               |                                                                    |                    |                 |
| USD11,800,000 | Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023                    | 12,257,250         | 0.29            |               |                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,080,000  | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023              | 5,391,150          | 0.13            | USD4,000,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024*                                            | 4,105,000          | 0.10            |
| USD9,015,000  | Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030*                        | 9,749,632          | 0.23            | USD2,220,000   | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022                                              | 2,311,575          | 0.05            |
| USD8,360,000  | Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024                            | 8,401,800          | 0.20            | USD4,000,000   | Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 16/2/2021                                        | 4,005,000          | 0.10            |
| USD5,660,000  | Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022                         | 5,780,275          | 0.14            | USD8,350,000   | Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/6/2021*                                       | 8,370,875          | 0.20            |
| USD17,145,000 | Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030*                | 17,800,796         | 0.42            |                |                                                                                         | 1,005,145,694      | 23.83           |
| USD1,000,000  | Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026                 | 1,081,250          | 0.03            | USD20,050,000  | China Construction Bank Corp FRN 24/6/2030                                              | 20,358,144         | 0.48            |
| USD9,450,000  | Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024                  | 9,532,688          | 0.23            | CNY400,000,000 | China Development Bank 2.89% 22/6/2025                                                  | 56,949,149         | 1.35            |
| USD9,755,000  | Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*                    | 9,803,775          | 0.23            | CNY117,400,000 | China Development Bank 3.45% 20/9/2029                                                  | 16,806,113         | 0.40            |
| USD5,420,000  | Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022                 | 5,569,050          | 0.13            | CNY17,810,000  | China Government Bond 3.12% 5/12/2026                                                   | 2,606,637          | 0.06            |
| USD3,000,000  | Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022*                 | 3,120,000          | 0.07            | CNY140,000,000 | China Government Bond 3.86% 22/7/2049                                                   | 20,844,426         | 0.50            |
| USD9,200,000  | Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023                | 9,625,500          | 0.23            | USD6,100,000   | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021                               | 6,063,781          | 0.14            |
| USD20,000,000 | Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029                    | 23,066,249         | 0.55            | USD6,397,000   | Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020*                                     | 2,321,911          | 0.06            |
| USD17,000,000 | Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029                    | 19,606,312         | 0.46            | USD6,432,000   | Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020 | 6,439,365          | 0.15            |
| USD18,402,000 | Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030            | 18,311,100         | 0.43            | USD12,415,000  | Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022                             | 12,513,823         | 0.30            |
| USD11,600,000 | Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026 | 12,669,257         | 0.30            | USD9,139,000   | Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021                                                | 8,447,863          | 0.20            |
| USD8,625,000  | Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025*                 | 8,883,750          | 0.21            | USD18,385,000  | Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023                   | 18,634,921         | 0.44            |
| USD604,000    | Weibo Corp 1.25% 15/11/2022                              | 579,840            | 0.01            |                |                                                                                         | 171,986,133        | 4.08            |
| USD10,000,000 | Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*                              | 10,467,248         | 0.25            | USD10,375,000  | Hong Kong AIA Group Ltd 3.375% 7/4/2030*                                                | 11,685,575         | 0.28            |
| USD13,825,000 | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                            | 14,015,094         | 0.33            | USD6,268,000   | Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)                                     | 6,256,247          | 0.15            |
| USD13,905,000 | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                            | 14,144,861         | 0.34            | USD14,945,000  | Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030                                                 | 15,619,289         | 0.37            |
| USD8,915,000  | Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020               | 8,963,319          | 0.21            | USD5,000,000   | Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022                                       | 4,207,727          | 0.10            |
| USD7,020,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023               | 7,037,550          | 0.17            |                |                                                                                         |                    |                 |
| USD16,000,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*             | 16,410,000         | 0.39            |                |                                                                                         |                    |                 |
| USD9,700,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026*            | 9,797,000          | 0.23            |                |                                                                                         |                    |                 |
| USD3,000,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024           | 3,163,125          | 0.08            |                |                                                                                         |                    |                 |
| USD4,200,000  | Zhen Ding Technology Holding Ltd 30/6/2025 (Zero Coupon) | 4,334,400          | 0.10            |                |                                                                                         |                    |                 |
| USD10,945,000 | Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023               | 11,259,669         | 0.27            |                |                                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| CNH2,989,562  | China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017 | 26,190             | 0.00            | USD9,000,000   | Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/6/2025*                      | 9,578,231          | 0.23            |
| USD13,690,000 | CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030                                                            | 14,343,789         | 0.34            | USD26,550,000  | Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025                         | 25,073,156         | 0.59            |
| USD5,000,000  | CITIC Ltd 4% 11/1/2028                                                               | 5,582,654          | 0.13            | USD4,000,000   | Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024                      | 4,303,065          | 0.10            |
| USD17,460,000 | CMB International Leasing Management Ltd 1.875% 12/8/2025                            | 17,392,726         | 0.41            | INR582,000,000 | Indian Railway Finance Corp Ltd 8.45% 4/12/2028          | 8,673,132          | 0.21            |
| USD16,846,000 | CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030                             | 17,051,184         | 0.40            | USD1,750,000   | JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024*                           | 1,806,875          | 0.04            |
| USD12,000,000 | CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027                                                | 12,254,863         | 0.29            | USD8,300,000   | Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023*                   | 8,300,000          | 0.20            |
| USD9,345,000  | CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023*                                           | 10,024,286         | 0.24            | USD8,375,000   | Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023                        | 8,301,719          | 0.20            |
| USD5,763,000  | CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025                                            | 6,498,420          | 0.15            | INR524,000,000 | NHPC Ltd 8.12% 22/3/2029                                 | 7,854,899          | 0.19            |
| USD10,000,000 | CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028                                            | 11,843,750         | 0.28            | USD4,730,000   | Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024                   | 4,917,043          | 0.12            |
| USD15,000,000 | CRCC Chengan Ltd FRN 27/6/2024 (Perpetual)                                           | 15,412,500         | 0.37            | USD5,224,000   | Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027                   | 5,225,651          | 0.12            |
| USD14,600,000 | Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)                              | 14,983,250         | 0.36            | USD3,734,000   | Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030                   | 3,710,662          | 0.09            |
| USD18,091,000 | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029                                           | 18,499,545         | 0.44            | USD2,500,000   | Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029                    | 2,579,996          | 0.06            |
| USD8,310,000  | Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027                                  | 9,013,994          | 0.21            | USD5,000,000   | REC Ltd 4.625% 22/3/2028                                 | 5,206,576          | 0.12            |
| USD8,345,000  | Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024                                       | 8,355,431          | 0.20            | USD4,900,000   | REC Ltd 4.75% 19/5/2023                                  | 5,183,178          | 0.12            |
| USD10,535,000 | Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*                                    | 10,564,630         | 0.25            | USD12,500,000  | Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027                | 13,733,535         | 0.33            |
| USD400,000    | Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024                                                | 417,500            | 0.01            | USD10,000,000  | Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025                 | 11,015,165         | 0.26            |
|               |                                                                                      | 210,033,550        | 4.98            | USD14,150,000  | ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027*                     | 14,291,500         | 0.34            |
|               |                                                                                      |                    |                 | USD6,000,000   | ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022                      | 6,180,000          | 0.15            |
|               |                                                                                      |                    |                 | USD5,000,000   | ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*                   | 5,250,000          | 0.12            |
|               |                                                                                      |                    |                 | USD5,000,000   | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022          | 4,912,500          | 0.12            |
|               |                                                                                      |                    |                 | USD5,000,000   | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022*       | 4,900,000          | 0.12            |
|               |                                                                                      |                    |                 | USD1,000,000   | Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023         | 944,375            | 0.02            |
|               |                                                                                      |                    |                 |                |                                                          | 219,598,064        | 5.21            |
| USD18,237,000 | India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030                                  | 18,328,185         | 0.43            |                |                                                          |                    |                 |
| USD2,321,000  | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.95% 19/1/2022*                             | 2,371,688          | 0.06            | USD8,155,000   | Indonesia Bank Mandiri Persero Tbk PT 3.75% 11/4/2024    | 8,565,767          | 0.20            |
| USD8,549,000  | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027                                 | 8,640,254          | 0.20            | USD10,000,000  | Hutama Karya Persero PT 3.75% 11/5/2030                  | 10,965,348         | 0.26            |
| USD3,000,000  | Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026                                                   | 3,124,900          | 0.07            | USD10,000,000  | Indonesia Government International Bond 3.4% 18/9/2029*  | 11,037,500         | 0.26            |
| USD13,822,540 | Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036                                               | 13,831,179         | 0.33            | USD5,000,000   | Indonesia Government International Bond 3.5% 14/2/2050*  | 5,306,250          | 0.13            |
| USD10,760,000 | Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025                                                | 11,360,600         | 0.27            | USD12,500,000  | Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027* | 14,109,375         | 0.34            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding              | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD10,000,000        | Indonesia Government International Bond 3.85% 15/10/2030* | 11,421,557         | 0.27            | USD15,000,000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026                     | 17,287,500         | 0.41            |
| USD10,000,000        | Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028    | 11,431,250         | 0.27            | USD10,000,000  | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3% 30/6/2030     | 10,175,000         | 0.24            |
| USD10,000,000        | Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050*  | 11,837,500         | 0.28            | USD5,000,000   | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/7/2029 | 5,412,500          | 0.13            |
| USD5,000,000         | Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*   | 5,759,375          | 0.14            | USD8,000,000   | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027 | 8,720,000          | 0.21            |
| USD25,000,000        | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*   | 29,062,500         | 0.69            | USD320,000     | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/1/2029 | 380,000            | 0.01            |
| USD10,000,000        | Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029   | 11,981,584         | 0.28            | USD10,000,000  | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028  | 11,843,750         | 0.28            |
| USD7,975,000         | Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047*  | 10,018,594         | 0.24            | USD15,000,000  | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049* | 19,950,000         | 0.47            |
| USD10,000,000        | Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045  | 12,975,000         | 0.31            |                |                                                                            | 437,335,257        | 10.37           |
| USD9,000,000         | Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047    | 11,981,250         | 0.28            | USD10,000,000  | Isle of Man Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027                               | 10,068,646         | 0.24            |
| USD10,000,000        | Indonesia Government International Bond 6.75% 15/1/2044*  | 15,312,500         | 0.36            | USD13,187,000  | Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)              | 14,313,999         | 0.34            |
| IDR57,277,000,000    | Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026                    | 3,932,398          | 0.09            | JPY430,000,000 | LINE Corp 19/9/2025 (Zero Coupon)                                          | 4,061,075          | 0.10            |
| IDR1,215,723,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025                    | 86,947,672         | 2.06            | JPY200,000,000 | SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)                             | 1,881,060          | 0.04            |
| USD6,000,000         | Pertamina Persero PT 3.1% 21/1/2030                       | 6,191,250          | 0.15            |                |                                                                            | 20,256,134         | 0.48            |
| USD2,000,000         | Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029                      | 2,145,000          | 0.05            | USD6,382,471   | Luxembourg Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022             | 6,600,528          | 0.16            |
| USD7,000,000         | Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044                      | 9,318,750          | 0.22            | USD14,200,000  | Macau Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027                        | 13,647,336         | 0.32            |
| USD10,000,000        | Pertamina Persero PT 6.5% 7/11/2048*                      | 13,500,000         | 0.32            | USD15,600,000  | Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022                                   | 16,497,000         | 0.39            |
| USD10,000,000        | Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/5/2024             | 10,975,000         | 0.26            | USD12,475,000  | Petronas Capital Ltd 3.5% 21/4/2030                                        | 14,170,756         | 0.33            |
| USD10,280,000        | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050*    | 11,166,650         | 0.27            | USD15,962,000  | Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050*                                      | 21,079,816         | 0.50            |
| USD13,000,000        | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027    | 14,722,500         | 0.35            | USD7,000,000   | RHB Bank Bhd 3.766% 19/2/2024                                              | 7,497,758          | 0.18            |
| USD19,850,000        | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 1/3/2028      | 22,901,937         | 0.54            |                |                                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,700,000  | TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851%<br>1/11/2028                                | 6,701,775          | 0.16            | USD11,310,000 | Globe Telecom Inc 3%<br>23/7/2035                                 | 11,013,113         | 0.26            |
|               |                                                                                    | 65,947,105         | 1.56            | USD25,525,000 | Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030*         | 27,311,750         | 0.65            |
| USD7,353,000  | Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7%<br>7/6/2022 | 5,606,662          | 0.13            | USD5,000,000  | Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028              | 5,465,625          | 0.13            |
| USD3,000,000  | Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023*                                   | 3,091,875          | 0.07            | USD10,300,000 | Philippine Government International Bond 5% 13/1/2037             | 13,544,500         | 0.32            |
| USD14,000,000 | Neerg Energy Ltd 6%<br>13/2/2022                                                   | 14,070,000         | 0.33            | USD5,000,000  | Philippine Government International Bond 5.5% 30/3/2026           | 6,156,250          | 0.14            |
| USD16,200,000 | Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*                                         | 16,331,625         | 0.39            | USD2,000,000  | Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032         | 2,830,000          | 0.07            |
| USD4,258,000  | UPL Corp Ltd 4.5%<br>8/3/2028*                                                     | 4,423,663          | 0.11            | USD17,000,000 | Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034        | 24,905,000         | 0.59            |
| USD7,297,000  | Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13%<br>21/8/2023                                 | 7,506,789          | 0.18            | USD5,000,000  | Philippine Government International Bond 7.75% 14/1/2031          | 7,625,000          | 0.18            |
|               |                                                                                    | 45,423,952         | 1.08            | USD10,000,000 | Philippine Government International Bond 10.625% 16/3/2025*       | 14,268,750         | 0.34            |
| USD6,000,000  | Mongolia Government International Bond 10.875% 6/4/2021                            | 6,247,500          | 0.15            | USD12,000,000 | Philippine National Bank 3.28% 27/9/2024                          | 12,540,000         | 0.30            |
| USD3,500,000  | Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25%<br>15/4/2024                      | 2,401,875          | 0.06            | USD6,935,000  | PLDT Inc 2.5%<br>23/1/2031                                        | 7,169,056          | 0.17            |
| USD3,960,000  | Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75%<br>29/1/2022                                 | 3,852,678          | 0.09            | USD20,000,000 | Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)           | 20,012,982         | 0.47            |
|               |                                                                                    | 12,502,053         | 0.30            | USD12,000,000 | Rizal Commercial Banking Corp 3%<br>11/9/2024                     | 12,195,000         | 0.29            |
| USD4,000,000  | Netherlands Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35%<br>20/5/2024*         | 4,354,242          | 0.10            |               |                                                                   | 193,571,963        | 4.59            |
| USD10,000,000 | Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026                                            | 10,742,188         | 0.26            | USD39,800,000 | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*                | 46,168,095         | 1.09            |
| USD3,000,000  | Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024*                                                  | 3,067,500          | 0.07            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD8,025,000  | MDGH - GMTN BV 3.7%<br>7/11/2049                                                   | 8,827,500          | 0.21            | USD2,132,429  | Singapore Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021                    | 1,685,285          | 0.04            |
| USD5,000,000  | Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030*                                              | 5,212,500          | 0.12            | USD14,239,000 | APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95%<br>2/6/2024                     | 9,140,299          | 0.22            |
| USD5,000,000  | Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037*                                              | 5,271,875          | 0.13            | USD3,000,000  | Bakrie Telecom Pte Ltd (Restricted) (Defaulted) 11.5%<br>7/5/2015 | 19,264             | 0.00            |
| USD11,845,000 | Mong Duong Finance Holdings BV 5.125%<br>7/5/2029                                  | 11,970,853         | 0.28            | USD16,700,000 | BOC Aviation Ltd 3%<br>11/9/2029*                                 | 17,441,062         | 0.41            |
| USD5,000,000  | Royal Capital BV FRN 5/2/2026 (Perpetual)                                          | 4,965,625          | 0.12            | USD10,000,000 | BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027             | 10,542,271         | 0.25            |
|               |                                                                                    | 54,412,283         | 1.29            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD10,537,000 | Philippines BDO Unibank Inc 2.125% 13/1/2026                                       | 10,510,658         | 0.25            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD18,357,000 | Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030                                                   | 18,024,279         | 0.43            |               |                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD10,000,000 | COSL Singapore Capital Ltd 4.5% 30/7/2025                          | 11,227,470         | 0.27            | USD5,000,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028               | 4,134,375          | 0.10            |
| USD15,660,000 | DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)                   | 15,787,237         | 0.37            | USD6,000,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026*             | 5,178,750          | 0.12            |
| USD8,800,000  | Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*                      | 8,596,500          | 0.20            | USD4,775,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024               | 4,261,985          | 0.10            |
| USD4,000,000  | GLP Pte Ltd 3.875% 4/6/2025                                        | 4,131,251          | 0.10            | USD6,000,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025*              | 5,236,010          | 0.12            |
| USD7,200,000  | JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021                              | 2,646,000          | 0.06            | USD10,000,000 | Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030               | 8,237,500          | 0.20            |
| USD4,800,000  | Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024*                                | 5,021,112          | 0.12            | USD5,000,000  | Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029               | 4,180,250          | 0.10            |
| USD29,109,000 | LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039                               | 33,584,509         | 0.80            | USD6,500,000  | SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024                                   | 4,822,188          | 0.11            |
| USD5,000,000  | Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025*                       | 5,056,250          | 0.12            |               |                                                                       | 46,826,971         | 1.11            |
| USD22,000,000 | Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024                        | 7,779,063          | 0.19            | USD6,400,000  | Taiwan Innolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)                           | 6,816,000          | 0.16            |
| USD8,965,000  | PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 5/9/2029                               | 9,369,970          | 0.22            |               |                                                                       |                    |                 |
|               |                                                                    | 142,027,543        | 3.37            | USD23,000,000 | Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034*                    | 23,071,875         | 0.55            |
| USD21,500,000 | South Korea GS Caltex Corp 1.625% 27/7/2025*                       | 21,568,605         | 0.51            | USD15,140,000 | Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031                              | 15,215,700         | 0.36            |
| USD10,850,000 | Hanwha Total Petrochemical Co Ltd 3.875% 23/1/2024                 | 11,652,900         | 0.28            | USD10,000,000 | Minor International PCL FRN 4/12/2021 (Perpetual)                     | 10,274,969         | 0.24            |
| USD5,970,000  | Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)           | 5,977,462          | 0.14            | USD4,800,000  | PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027*                        | 4,984,698          | 0.12            |
| USD7,300,000  | KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)                | 7,015,300          | 0.17            | USD16,925,000 | Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050*                       | 16,840,375         | 0.40            |
| USD15,800,000 | Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)                              | 16,520,875         | 0.39            | USD12,000,000 | TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)                                | 11,514,900         | 0.27            |
| USD11,460,000 | Korea South-East Power Co Ltd 2.125% 3/2/2025                      | 12,032,310         | 0.28            |               |                                                                       | 81,902,517         | 1.94            |
| USD1,000,000  | LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024                                   | 1,027,377          | 0.02            | USD5,000,000  | United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047* | 6,114,062          | 0.14            |
| USD21,125,000 | Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025*                        | 21,518,827         | 0.51            | USD8,500,000  | Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/9/2049*             | 9,166,719          | 0.22            |
| USD9,100,000  | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)*          | 9,765,438          | 0.23            | USD2,750,000  | Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)                      | 2,845,391          | 0.07            |
| USD9,075,000  | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030                        | 9,569,910          | 0.23            | USD8,825,000  | Emirates NBD Bank PJSC FRN 26/4/2026 (Perpetual)                      | 9,277,281          | 0.22            |
|               |                                                                    | 116,649,004        | 2.76            |               |                                                                       | 27,403,453         | 0.65            |
| USD7,375,000  | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023* | 6,647,788          | 0.16            |               |                                                                       |                    |                 |
| USD5,000,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027             | 4,128,125          | 0.10            |               |                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                | Market Value (USD)   | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| USD5,300,000  | United Kingdom<br>Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8%<br>23/4/2023* | 4,437,425          | 0.10            | USD13,680,000                                                                                                                                     | Hyundai Capital America 6.375%<br>8/4/2030*                | 17,653,612           | 0.42            |
| USD14,272,000 | Vedanta Resources Ltd 6.375%<br>30/7/2022*                                       | 12,328,867         | 0.29            |                                                                                                                                                   |                                                            | 63,907,897           | 1.51            |
| USD5,000,000  | Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023                                           | 4,068,750          | 0.10            | USD6,322,000                                                                                                                                      | Vietnam<br>No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023 | 6,356,455            | 0.15            |
|               |                                                                                  | 20,835,042         | 0.49            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                |                                                            | <b>4,044,026,993</b> | <b>95.87</b>    |
| USD15,533,000 | United States<br>Hyundai Capital America 3.5%<br>2/11/2026                       | 16,836,316         | 0.40            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                            |                      |                 |
| USD25,000,000 | Hyundai Capital America 5.875%<br>7/4/2025                                       | 29,417,969         | 0.69            |                                                                                                                                                   |                                                            | 4,044,026,993        | 95.87           |
|               |                                                                                  |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                            |                                                            | <b>4,044,026,993</b> | <b>95.87</b>    |
|               |                                                                                  |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                            | 173,997,439          | 4.13            |
|               |                                                                                  |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                     |                                                            | <b>4,218,024,432</b> | <b>100.00</b>   |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases       | Currency | Sales           | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------|-----------------|----------|-----------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| CNH                         | 63,000,000      | USD      | 9,122,136       | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | 66,791                                      |
| HKD                         | 34,000,000      | USD      | 4,387,032       | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | (414)                                       |
| IDR                         | 800,502,626,726 | USD      | 54,326,996      | Bank of America | 15/9/2020     | 587,721                                     |
| MYR                         | 56,405,000      | USD      | 13,453,787      | Morgan Stanley  | 15/9/2020     | 89,333                                      |
| MYR                         | 56,405,000      | USD      | 13,436,160      | Barclays        | 15/9/2020     | 106,959                                     |
| MYR                         | 53,090,000      | USD      | 12,670,644      | Goldman Sachs   | 15/9/2020     | 76,527                                      |
| USD                         | 46,622,640      | CNH      | 324,670,738     | Citibank        | 15/9/2020     | (732,534)                                   |
| USD                         | 9,491,012       | EUR      | 8,000,000       | BNP Paribas     | 15/9/2020     | (53,094)                                    |
| USD                         | 6,963,844       | HKD      | 53,970,836      | UBS             | 15/9/2020     | 625                                         |
| USD                         | 21,499,697      | IDR      | 314,605,063,200 | Bank of America | 15/9/2020     | (82,304)                                    |
| USD                         | 28,476,782      | IDR      | 417,960,150,590 | Goldman Sachs   | 15/9/2020     | (195,408)                                   |
| USD                         | 798,746         | IDR      | 11,722,391,642  | JP Morgan       | 15/9/2020     | (5,414)                                     |
| USD                         | 3,212,467       | IDR      | 47,146,164,357  | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | (21,774)                                    |
| USD                         | 17,299,391      | INR      | 1,301,822,409   | Bank of America | 15/9/2020     | (379,013)                                   |
| USD                         | 3,786,028       | JPY      | 400,000,000     | BNP Paribas     | 15/9/2020     | 14,267                                      |
| USD                         | 1,953,919       | JPY      | 206,286,798     | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | 8,758                                       |
| Net unrealised depreciation |                 |          |                 |                 |               | (518,974)                                   |
| AUD Hedged Share Class      |                 |          |                 |                 |               |                                             |
| AUD                         | 277,478,934     | USD      | 199,222,130     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 5,189,699                                   |
| USD                         | 1,220,794       | AUD      | 1,694,033       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (27,158)                                    |
| Net unrealised appreciation |                 |          |                 |                 |               | 5,162,541                                   |
| CAD Hedged Share Class      |                 |          |                 |                 |               |                                             |
| CAD                         | 104,625,015     | USD      | 78,758,129      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 1,377,789                                   |
| USD                         | 786,325         | CAD      | 1,041,933       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (11,728)                                    |
| Net unrealised appreciation |                 |          |                 |                 |               | 1,366,061                                   |
| CHF Hedged Share Class      |                 |          |                 |                 |               |                                             |
| CHF                         | 13,872,631      | USD      | 15,224,632      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 143,479                                     |
| USD                         | 89,585          | CHF      | 81,657          | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (875)                                       |
| Net unrealised appreciation |                 |          |                 |                 |               | 142,604                                     |
| CNH Hedged Share Class      |                 |          |                 |                 |               |                                             |
| CNY                         | 258,393,596     | USD      | 37,157,296      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 531,522                                     |
| USD                         | 295,280         | CNY      | 2,051,759       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (3,986)                                     |
| Net unrealised appreciation |                 |          |                 |                 |               | 527,536                                     |

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                               | Purchases     | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                          |               |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                    | 284,825,439   | USD      | 336,062,518 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,736,935                                   |
| USD                                                                                    | 3,434,900     | EUR      | 2,901,276   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (26,353)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |               |          |             |              |               | <b>3,710,582</b>                            |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                          |               |          |             |              |               |                                             |
| GBP                                                                                    | 142,448,586   | USD      | 186,501,877 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,271,475                                   |
| USD                                                                                    | 2,463,928     | GBP      | 1,870,104   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (27,469)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |               |          |             |              |               | <b>3,244,006</b>                            |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                          |               |          |             |              |               |                                             |
| HKD                                                                                    | 2,529,283,490 | USD      | 326,388,407 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (64,858)                                    |
| USD                                                                                    | 3,013,570     | HKD      | 23,356,683  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 133                                         |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                     |               |          |             |              |               | <b>(64,725)</b>                             |
| <b>NZD Hedged Share Class</b>                                                          |               |          |             |              |               |                                             |
| NZD                                                                                    | 87,437,519    | USD      | 57,737,293  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,129,537                                   |
| USD                                                                                    | 1,836,684     | NZD      | 2,784,136   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (37,720)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |               |          |             |              |               | <b>1,091,817</b>                            |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                          |               |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                                    | 461,004,907   | USD      | 336,306,615 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 2,472,727                                   |
| USD                                                                                    | 2,848,820     | SGD      | 3,904,344   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (20,371)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |               |          |             |              |               | <b>2,452,356</b>                            |
| <b>ZAR Hedged Share Class</b>                                                          |               |          |             |              |               |                                             |
| USD                                                                                    | 283,604       | ZAR      | 4,936,598   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (9,086)                                     |
| ZAR                                                                                    | 320,932,650   | USD      | 18,276,994  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 751,247                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |               |          |             |              |               | <b>742,161</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,876,570,185)</b> |               |          |             |              |               | <b>17,855,965</b>                           |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 1,085               | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 120,748,379             | (2,279,106)                                 |
| (3,830)             | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 360,430,758             | 1,539,153                                   |
| 1,915               | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 423,080,349             | 44,880                                      |
| 256                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 56,096,000              | 24,810                                      |
| (9)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 1,575,000               | 13,487                                      |
| (37)                | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 4,661,422               | (1,446)                                     |
| (716)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 99,602,312              | (165,435)                                   |
| (3,007)             | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 478,206,969             | (750,652)                                   |
| <b>Total</b>        |          |                                |                 | <b>1,544,401,189</b>    | <b>(1,574,309)</b>                          |

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                             | Nominal Value    | Description                                                                                      | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                              | JPY769,230,770   | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | Bank of America | 20/6/2021       | (39,550)                                    | (53,709)         |
| CDS                                              | JPY1,230,769,230 | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | Bank of America | 20/6/2021       | (64,564)                                    | (85,934)         |
| CDS                                              | JPY461,538,462   | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | Barclays        | 20/6/2021       | (23,537)                                    | (32,225)         |
| CDS                                              | EUR890,000       | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%                   | BNP Paribas     | 20/12/2020      | (4,149)                                     | (2,973)          |
| CDS                                              | EUR1,740,000     | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%                   | BNP Paribas     | 20/12/2020      | (8,180)                                     | (5,811)          |
| CDS                                              | USD(5,000,000)   | Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%                  | Citigroup       | 20/9/2020       | 32,072                                      | 2,414            |
| CDS                                              | USD(5,000,000)   | Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%                  | Citigroup       | 20/9/2020       | 62,412                                      | 2,414            |
| CDS                                              | USD(5,000,000)   | Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%               | Goldman Sachs   | 20/9/2020       | 184,873                                     | 2,309            |
| CDS                                              | EUR1,350,000     | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%                   | Goldman Sachs   | 20/12/2020      | (5,323)                                     | (4,509)          |
| CDS                                              | USD3,976,143     | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | JP Morgan       | 20/12/2020      | (10,273)                                    | (11,514)         |
| CDS                                              | USD6,023,857     | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | JP Morgan       | 20/12/2020      | (15,738)                                    | (17,444)         |
| CDS                                              | JPY384,615,384   | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan       | 20/6/2021       | (19,370)                                    | (26,855)         |
| CDS                                              | JPY769,230,770   | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan       | 20/6/2021       | (38,739)                                    | (53,709)         |
| CDS                                              | JPY384,615,384   | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan       | 20/6/2021       | (17,761)                                    | (26,854)         |
| CDS                                              | EUR460,000       | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%                   | Morgan Stanley  | 20/12/2020      | (2,157)                                     | (1,536)          |
| Total (USD underlying exposure - USD 69,839,376) |                  |                                                                                                  |                 |                 | 30,016                                      | (315,936)        |

CDS: Credit Default Swaps

China A-Share Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|                                                                                                                                             |                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |                                                                                                                                                   |                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        |                    |                 | Holding                                                                                                                                           | Description                                           |                    |                 |
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 58,800                                                                                                                                            | Jinyu Bio-Technology Co Ltd                           | 247,260            | 1.81            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 3,700                                                                                                                                             | Kweichow Moutai Co Ltd                                | 965,138            | 7.07            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 38,500                                                                                                                                            | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd                | 217,886            | 1.60            |
| 1,876                                                                                                                                       | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 187,700            | 1.38            | 30,400                                                                                                                                            | LONGi Green Energy Technology Co Ltd                  | 280,883            | 2.06            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 187,700            | 1.38            | 455,800                                                                                                                                           | Maanshan Iron & Steel Co Ltd                          | 187,010            | 1.37            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 | 57,200                                                                                                                                            | Midea Group Co Ltd                                    | 589,137            | 4.32            |
| 46,500                                                                                                                                      | China Anhui Conch Cement Co Ltd                                    | 413,548            | 3.03            | 58,000                                                                                                                                            | Ping An Insurance Group Co of China Ltd               | 648,866            | 4.75            |
| 4,400                                                                                                                                       | Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd                               | 176,031            | 1.29            | 112,500                                                                                                                                           | Poly Developments and Holdings Group Co Ltd           | 264,462            | 1.94            |
| 35,403                                                                                                                                      | Avary Holding Shenzhen Co Ltd 'H'                                  | 252,775            | 1.85            | 6,200                                                                                                                                             | Sangfor Technologies Inc                              | 199,141            | 1.46            |
| 345,400                                                                                                                                     | BBMG Corp                                                          | 166,426            | 1.22            | 117,900                                                                                                                                           | Sany Heavy Industry Co Ltd                            | 381,133            | 2.79            |
| 48,200                                                                                                                                      | Beijing New Building Materials Plc                                 | 230,837            | 1.69            | 60,418                                                                                                                                            | Shandong Linglong Tyre Co Ltd                         | 210,926            | 1.55            |
| 30,800                                                                                                                                      | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd               | 269,558            | 1.98            | 24,100                                                                                                                                            | Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd          | 144,590            | 1.06            |
| 239,500                                                                                                                                     | China Construction Bank Corp                                       | 216,811            | 1.59            | 4,200                                                                                                                                             | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd       | 210,006            | 1.54            |
| 207,300                                                                                                                                     | China Eastern Airlines Corp Ltd                                    | 152,854            | 1.12            | 28,800                                                                                                                                            | Spring Airlines Co Ltd                                | 185,529            | 1.36            |
| 91,400                                                                                                                                      | China Merchants Bank Co Ltd                                        | 502,988            | 3.69            | 34,000                                                                                                                                            | Walvax Biotechnology Co Ltd                           | 315,237            | 2.31            |
| 444,300                                                                                                                                     | China Molybdenum Co Ltd                                            | 277,655            | 2.03            | 16,400                                                                                                                                            | Wuliangye Yibin Co Ltd                                | 574,698            | 4.21            |
| 100,975                                                                                                                                     | China Yangtze Power Co Ltd                                         | 284,548            | 2.08            | 28,950                                                                                                                                            | Yealink Network Technology Corp Ltd                   | 238,192            | 1.75            |
| 107,200                                                                                                                                     | CITIC Securities Co Ltd                                            | 497,745            | 3.65            | 122,800                                                                                                                                           | Zhejiang Huace Film & TV Co Ltd                       | 149,179            | 1.09            |
| 112,400                                                                                                                                     | Foxconn Industrial Internet Co Ltd                                 | 241,907            | 1.77            | 95,333                                                                                                                                            | Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd        | 199,051            | 1.46            |
| 89,100                                                                                                                                      | Gemdale Corp                                                       | 186,297            | 1.36            | 255,500                                                                                                                                           | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd | 317,845            | 2.33            |
| 29,500                                                                                                                                      | Glodon Co Ltd                                                      | 300,134            | 2.20            | 55,600                                                                                                                                            | ZTE Corp                                              | 316,610            | 2.32            |
| 38,358                                                                                                                                      | GoerTek Inc                                                        | 230,132            | 1.69            |                                                                                                                                                   |                                                       | 13,432,299         | 98.43           |
| 150,600                                                                                                                                     | Haitong Securities Co Ltd                                          | 333,576            | 2.44            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                       | 13,432,299         | 98.43           |
| 25,800                                                                                                                                      | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd                       | 139,985            | 1.03            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                       |                    |                 |
| 28,300                                                                                                                                      | Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd                    | 262,389            | 1.92            |                                                                                                                                                   |                                                       | 13,619,999         | 99.81           |
| 50,058                                                                                                                                      | Hongfa Technology Co Ltd                                           | 341,184            | 2.50            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                       | 13,619,999         | 99.81           |
| 103,800                                                                                                                                     | Huatai Securities Co Ltd                                           | 324,488            | 2.38            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                       | 25,853             | 0.19            |
| 122,300                                                                                                                                     | Industrial Bank Co Ltd                                             | 288,571            | 2.11            | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                       | 13,645,852         | 100.00          |
| 81,500                                                                                                                                      | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd                        | 499,081            | 3.66            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

China A-Share Fund<sup>(2)</sup> continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                           | Purchases | Currency | Sales  | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|----------|--------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                      |           |          |        |              |               |                                             |
| EUR                                                                | 32,714    | USD      | 38,597 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 431                                         |
| USD                                                                | 1,624     | EUR      | 1,373  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (13)                                        |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 40,652) |           |          |        |              |               | 418                                         |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Financials             | 20.61           |
| Consumer Staples       | 16.86           |
| Information Technology | 15.10           |
| Industrials            | 14.28           |
| Materials              | 10.69           |
| Healthcare             | 8.55            |
| Consumer Discretionary | 5.87            |
| Real Estate            | 3.30            |
| Utilities              | 2.08            |
| Investment Funds       | 1.38            |
| Communication Services | 1.09            |
| Other Net Assets       | 0.19            |
|                        | 100.00          |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



## China Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                 | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                    | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                             |                    |                 | USD3,780,000  | China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% 18/8/2030                 | 25,763,397         | 0.21            |
| COMMERCIAL PAPER                                                                                                                            |                                                                             |                    |                 | USD3,140,000  | China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)          | 22,096,659         | 0.18            |
| CNY10,000,000                                                                                                                               | China Beijing Haidian State-Owned Assets Investment Group 4.5% 11/10/2020   | 9,982,315          | 0.09            | USD680,000    | China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual) | 4,869,675          | 0.04            |
| Total Commercial Paper                                                                                                                      |                                                                             | 9,982,315          | 0.09            | USD3,300,000  | China Shandong International Economic & Technical Finance 1 Ltd 4% 21/12/2020  | 22,638,817         | 0.19            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                             |                    |                 | USD6,285,000  | Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)                        | 44,120,891         | 0.36            |
| USD5,400,000                                                                                                                                | Australia Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029                                | 41,172,878         | 0.34            | USD400,000    | Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022                                  | 2,796,027          | 0.02            |
| USD405,154                                                                                                                                  | Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022              | 2,541,058          | 0.02            | USD17,200,000 | Chouzhou International Investment Ltd 4% 18/2/2025                             | 117,959,500        | 0.98            |
| HKD1,160,847                                                                                                                                | REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019                 | 179,524            | 0.00            | USD4,130,000  | CLP Power Hong Kong Financing Ltd 2.125% 30/6/2030                             | 28,748,652         | 0.24            |
| USD2,500,000                                                                                                                                | Shenzhen International Holdings Ltd FRN 29/11/2022 (Perpetual)              | 17,475,167         | 0.15            | USD22,095,000 | Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*                                  | 155,769,616        | 1.29            |
|                                                                                                                                             |                                                                             | 20,195,749         | 0.17            | USD6,000,000  | CSSC Capital 2015 Ltd 2.5% 13/2/2025                                           | 41,748,849         | 0.35            |
| USD2,500,000                                                                                                                                | British Virgin Islands Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual) | 13,044,843         | 0.11            | USD11,000,000 | CSSC Capital 2015 Ltd 3% 13/2/2030                                             | 75,266,453         | 0.62            |
| USD340,000                                                                                                                                  | Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021                              | 2,384,132          | 0.02            | USD3,000,000  | Dianjian Haiyu Ltd FRN 14/6/2022 (Perpetual)                                   | 20,764,736         | 0.17            |
| USD860,000                                                                                                                                  | Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022                                                | 6,074,352          | 0.05            | USD750,000    | Dianjian Haiyu Ltd FRN 20/6/2024 (Perpetual)*                                  | 5,300,337          | 0.04            |
| USD23,700,000                                                                                                                               | CCCI Treasury Ltd FRN 21/11/2024 (Perpetual)                                | 163,432,729        | 1.35            | USD2,000,000  | Dianjian International Finance Ltd FRN 13/3/2023 (Perpetual)                   | 14,211,281         | 0.12            |
| USD4,750,000                                                                                                                                | CCCI Treasury Ltd FRN 21/11/2026 (Perpetual)                                | 32,450,519         | 0.27            | USD3,150,000  | Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022                                                | 20,009,655         | 0.17            |
| USD1,300,000                                                                                                                                | CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022*                                              | 9,067,611          | 0.07            | USD5,750,000  | Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)                          | 38,640,302         | 0.32            |
| USD400,000                                                                                                                                  | Celestial Dynasty Ltd 4.25% 27/6/2029                                       | 2,777,971          | 0.02            | USD2,500,000  | Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)                             | 17,400,258         | 0.14            |
| USD11,000,000                                                                                                                               | Central Plaza Development Ltd 3.85% 14/7/2025                               | 75,454,626         | 0.62            | USD300,000    | Expand Lead Ltd 6.4% 18/9/2021                                                 | 2,098,304          | 0.02            |
| USD4,100,000                                                                                                                                | Chang Development International Ltd 3.9% 12/9/2022                          | 28,149,679         | 0.23            | USD1,000,000  | Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023                                           | 6,977,225          | 0.06            |
| USD4,194,000                                                                                                                                | Chang Development International Ltd 5.7% 8/11/2021                          | 29,425,922         | 0.24            | USD5,470,000  | Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*                                           | 38,867,854         | 0.32            |
| USD1,185,000                                                                                                                                | China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027                              | 8,509,744          | 0.07            |               |                                                                                |                    |                 |
| USD5,200,000                                                                                                                                | China Great Wall International Holdings IV Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)    | 36,648,839         | 0.30            |               |                                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                   | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                   | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,350,000  | Guohui International Bvi Co Ltd 4.37% 9/7/2022                                | 9,459,705          | 0.08            | USD2,900,000  | Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025                       | 22,401,342         | 0.18            |
| USD2,000,000  | Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 9% 3/8/2021       | 13,697,620         | 0.11            | EUR6,000,000  | Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022*     | 47,455,924         | 0.39            |
| USD4,500,000  | Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022 | 32,110,218         | 0.27            | USD6,055,000  | JIC Zhixin Ltd 2.125% 27/8/2030                               | 41,082,129         | 0.34            |
| USD6,600,000  | Hanhui International Ltd 4% 19/8/2023                                         | 45,258,650         | 0.37            | USD445,000    | Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029               | 3,300,955          | 0.03            |
| USD3,215,000  | Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022                                      | 22,537,140         | 0.19            | USD800,000    | Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021                 | 4,344,885          | 0.04            |
| USD1,000,000  | Hejun Shunze Investment Co Ltd 9% 4/3/2021                                    | 6,908,737          | 0.06            | USD6,085,000  | Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd FRN 3/9/2024 (Perpetual)* | 42,571,022         | 0.35            |
| USD1,500,000  | Hejun Shunze Investment Co Ltd 11% 20/9/2020                                  | 10,355,080         | 0.09            | USD1,800,000  | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                       | 12,219,989         | 0.10            |
| USD1,000,000  | Hejun Shunze Investment Co Ltd 12% 25/4/2021                                  | 7,059,625          | 0.06            | USD200,000    | New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021                           | 1,386,651          | 0.01            |
| USD12,200,000 | Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022                                                | 83,971,172         | 0.69            | USD2,000,000  | New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022*                          | 14,005,817         | 0.12            |
| USD4,000,000  | Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021                        | 27,360,997         | 0.23            | USD850,000    | New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023*                           | 6,047,071          | 0.05            |
| USD3,600,000  | Huafa 2019 I Co Ltd 4.25% 3/7/2024*                                           | 25,148,831         | 0.21            | USD2,000,000  | New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021                          | 14,074,305         | 0.12            |
| USD3,400,000  | Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)                      | 23,577,029         | 0.19            | USD398,000    | Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.5% 28/1/2022                  | 708,702            | 0.01            |
| USD1,000,000  | Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)                         | 6,985,786          | 0.06            | USD500,000    | Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.875% 24/6/2021*               | 959,904            | 0.01            |
| USD1,000,000  | Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 7/11/2022 (Perpetual)                         | 6,977,225          | 0.06            | USD10,700,000 | NWD Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)                 | 76,900,581         | 0.64            |
| USD8,000,000  | Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027                                   | 59,839,339         | 0.49            | USD5,700,000  | NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029                                  | 39,541,173         | 0.33            |
| USD2,000,000  | Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027*                                  | 15,263,267         | 0.13            | USD3,000,000  | NWD MTN Ltd 4.5% 19/5/2030                                    | 21,313,439         | 0.18            |
| USD7,800,000  | Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.95% 7/11/2047                                   | 59,926,989         | 0.50            | USD855,000    | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022                       | 1,969,956          | 0.02            |
| USD5,300,000  | Huarong Finance 2017 Co Ltd 5.5% 27/4/2047                                    | 43,782,599         | 0.36            | USD2,000,000  | Radiance Capital Investments Ltd 10.5% 16/1/2022              | 14,352,538         | 0.12            |
| USD5,600,000  | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029*                                | 41,012,677         | 0.34            | USD800,000    | RKI Overseas Finance 2016 B Ltd 4.7% 6/9/2021                 | 5,513,292          | 0.05            |
| USD1,700,000  | Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029                                    | 13,004,166         | 0.11            | USD1,000,000  | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024                       | 7,131,324          | 0.06            |
| USD3,500,000  | Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026                                     | 26,619,781         | 0.22            | USD600,000    | RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023                      | 4,345,570          | 0.04            |
| USD2,000,000  | Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 22/11/2026                                   | 15,562,072         | 0.13            | USD1,000,000  | RKPF Overseas 2019 B Ltd (Restricted) 7.75% 18/4/2021         | 7,031,802          | 0.06            |
|               |                                                                               |                    |                 | USD4,100,000  | RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021                | 28,220,522         | 0.23            |
|               |                                                                               |                    |                 | USD7,900,000  | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*                         | 52,888,224         | 0.44            |
|               |                                                                               |                    |                 | USD250,000    | Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022                             | 1,720,764          | 0.01            |
|               |                                                                               |                    |                 | USD1,300,000  | Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023                          | 9,014,746          | 0.07            |
|               |                                                                               |                    |                 | USD2,000,000  | SDG Finance I Ltd FRN 29/5/2022 (Perpetual)                   | 13,935,188         | 0.11            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                          | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,500,000  | Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.85% 25/9/2022 | 10,420,893         | 0.09            | USD4,800,000 | Zhaobing Investment BVI Ltd 5.875% 18/9/2022                      | 33,321,174         | 0.28            |
| USD2,740,000  | Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd 2.375% 13/7/2030        | 19,047,226         | 0.16            | USD615,000   | Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021                          | 4,227,875          | 0.03            |
| USD2,000,000  | Shuifa International Holdings BVI Co Ltd 4.3% 8/5/2023*              | 13,954,451         | 0.12            | USD3,300,000 | Zhongyuan Sincere Investment Co Ltd 4.25% 28/6/2024               | 23,306,985         | 0.19            |
| USD6,000,000  | Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)           | 34,723,467         | 0.29            |              |                                                                   | 2,920,047,823      | 24.18           |
| USD21,900,000 | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029                       | 153,804,323        | 1.27            | USD1,000,000 | Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 26/6/2021 (Perpetual) | 7,025,381          | 0.06            |
| USD2,000,000  | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030*                     | 14,078,248         | 0.12            | USD2,200,000 | Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)                 | 15,255,725         | 0.13            |
| USD5,000,000  | Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/5/2042*        | 45,350,624         | 0.38            | USD5,000,000 | Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)                | 35,699,423         | 0.30            |
| USD1,000,000  | Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 4.25% 12/4/2047          | 8,672,793          | 0.07            | USD8,500,000 | Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)                | 59,852,180         | 0.50            |
| USD3,850,000  | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/5/2030*          | 27,993,678         | 0.23            | USD895,000   | Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*               | 6,210,137          | 0.05            |
| USD1,475,000  | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.35% 13/5/2050*         | 11,180,701         | 0.09            | USD770,000   | Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022           | 3,144,374          | 0.03            |
| USD1,485,000  | Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030                      | 10,949,489         | 0.09            | USD200,000   | Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021                       | 1,379,796          | 0.01            |
| USD9,000,000  | Tongfang Aqua 2017 Ltd 5.375% 29/3/2021                              | 60,839,907         | 0.50            | USD250,000   | Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021                     | 1,731,465          | 0.01            |
| USD2,430,000  | Tuspark Forward Ltd 7.9% 7/3/2021                                    | 13,397,300         | 0.11            | USD300,000   | Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020                   | 2,059,780          | 0.02            |
| USD200,000    | Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021                                  | 928,870            | 0.01            | USD1,755,000 | Central China Real Estate Ltd 6.875% 10/2/2021                    | 12,042,199         | 0.10            |
| USD11,000,000 | Vertex Capital Investment Ltd 4.75% 3/4/2024                         | 79,668,784         | 0.66            | USD800,000   | Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022*                    | 5,574,931          | 0.05            |
| USD1,500,000  | Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024                | 10,357,456         | 0.09            | USD2,000,000 | Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*                    | 13,663,376         | 0.11            |
| USD6,815,000  | Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023                       | 47,287,246         | 0.39            | USD6,000,000 | Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024                     | 40,887,397         | 0.34            |
| USD3,270,000  | Xi Yang Overseas Ltd 4.3% 5/6/2024                                   | 23,277,436         | 0.19            | USD1,345,000 | Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023                     | 9,384,368          | 0.08            |
| USD3,930,000  | Yunda Holding Investment Ltd 2.25% 19/8/2025                         | 27,044,794         | 0.22            | USD500,000   | Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023                      | 3,501,454          | 0.03            |
| USD4,600,000  | Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 4.25% 14/11/2022    | 31,391,583         | 0.26            | USD300,000   | CFLD Cayman Investment Ltd 6.5% 21/12/2020                        | 2,063,334          | 0.02            |
| USD1,495,000  | Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 6.25% 29/11/2021    | 10,496,545         | 0.09            | USD2,100,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023                         | 14,382,501         | 0.12            |
|               |                                                                      |                    |                 | USD3,000,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022                        | 20,751,895         | 0.17            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                          | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                      | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,900,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024             | 41,165,629         | 0.34            | USD7,500,000  | Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026                    | 57,080,552         | 0.47            |
| USD335,000   | CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021          | 2,334,503          | 0.02            | USD2,600,000  | DIB Sukuk Ltd 2.95% 16/1/2026                                    | 18,463,536         | 0.15            |
| USD1,000,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 9% 31/7/2021              | 7,048,924          | 0.06            | USD6,000,000  | E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.625% 18/4/2022*          | 42,171,548         | 0.35            |
| USD2,120,000 | Champion MTN Ltd 2.95% 15/6/2030                     | 14,804,064         | 0.12            | USD8,000,000  | Excellence Commercial Management Ltd 6.8% 15/8/2022              | 54,780,345         | 0.45            |
| USD400,000   | China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021                | 2,737,812          | 0.02            | USD3,050,000  | Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023                   | 20,914,982         | 0.17            |
| USD2,700,000 | China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024                | 18,838,508         | 0.16            | USD1,690,000  | Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023                  | 12,326,831         | 0.10            |
| USD1,064,000 | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021                | 7,455,649          | 0.06            | USD300,000    | Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021                    | 2,251,118          | 0.02            |
| USD1,500,000 | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023               | 10,870,346         | 0.09            | USD200,000    | FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)                                 | 1,306,411          | 0.01            |
| USD3,000,000 | China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024                | 18,430,148         | 0.15            | USD3,000,000  | Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 14.25% 9/1/2023              | 20,597,797         | 0.17            |
| USD5,500,000 | China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024*              | 35,196,463         | 0.29            | USD565,000    | Goodman HK Finance 3% 22/7/2030*                                 | 4,033,045          | 0.03            |
| USD595,000   | China Evergrande Group 12% 22/1/2024                 | 3,965,525          | 0.03            | USD1,300,000  | Hilong Holding Ltd (Defaulted) 7.25% 22/6/2020                   | 4,145,670          | 0.03            |
| USD6,732,000 | China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)*  | 47,316,477         | 0.39            | USD1,200,000  | Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*                 | 3,789,532          | 0.03            |
| USD1,500,000 | China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022        | 10,337,423         | 0.09            | USD3,120,000  | Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd/The 2.875% 27/5/2030 | 22,717,479         | 0.19            |
| USD3,600,000 | China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023         | 25,333,749         | 0.21            | USD400,000    | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                             | 2,697,575          | 0.02            |
| USD3,000,000 | China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024         | 21,034,408         | 0.17            | USD300,000    | Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022                          | 2,076,576          | 0.02            |
| USD5,000,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd FRN 28/2/2021 (Perpetual) | 34,329,661         | 0.28            | USD10,800,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024                        | 71,655,676         | 0.59            |
| USD2,500,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd FRN 24/8/2022 (Perpetual) | 17,164,830         | 0.14            | USD2,500,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023                       | 17,849,711         | 0.15            |
| USD2,000,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024           | 14,279,769         | 0.12            | USD600,000    | Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023                         | 4,345,570          | 0.04            |
| USD1,000,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021           | 6,985,786          | 0.06            | USD2,400,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022                       | 17,628,837         | 0.15            |
| USD1,350,000 | CK Hutchison International 20 Ltd 3.375% 8/5/2050*   | 10,363,315         | 0.09            | USD1,000,000  | KWG Group Holdings Ltd 5.2% 21/9/2022*                           | 6,883,054          | 0.06            |
| USD5,500,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027*     | 39,269,365         | 0.33            | USD750,000    | KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023                           | 5,399,859          | 0.04            |
| USD1,255,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025*       | 9,153,948          | 0.08            | USD9,500,000  | Lenovo Perpetual Securities Ltd FRN 16/3/2022 (Perpetual)*       | 66,364,970         | 0.55            |
| USD5,000,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 15/12/2026     | 36,213,084         | 0.30            | USD3,500,000  | Logan Group Co Ltd 7.5% 27/8/2021                                | 24,585,088         | 0.20            |
| USD6,500,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025       | 48,635,113         | 0.40            | USD290,000    | Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027                      | 2,046,018          | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                        | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                   | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD6,400,000  | Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13/1/2032                         | 45,775,273         | 0.38            | USD2,515,000  | Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022*  | 18,064,464         | 0.15            |
| USD5,765,000  | Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029                         | 42,284,244         | 0.35            | USD2,625,000  | Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024    | 18,070,297         | 0.15            |
| USD2,600,000  | Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028                          | 19,609,856         | 0.16            | USD5,000,000  | Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023* | 35,185,762         | 0.29            |
| USD4,525,000  | MAF Sukuk Ltd 3.933% 28/2/2030*                                    | 32,322,505         | 0.27            | USD4,500,000  | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023   | 32,707,349         | 0.27            |
| USD4,700,000  | MAR Sukuk Ltd 2.21% 2/9/2025                                       | 32,529,328         | 0.27            | USD200,000    | Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021  | 1,448,523          | 0.01            |
| USD2,125,000  | Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028                          | 15,193,614         | 0.13            | USD6,890,000  | Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*                | 47,424,243         | 0.39            |
| USD242,000    | Modern Land China Co Ltd 7.95% 5/3/2021                            | 1,661,556          | 0.01            | USD1,000,000  | Seazen Group Ltd 6.15% 15/4/2023              | 6,968,664          | 0.06            |
| USD3,700,000  | Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022                          | 25,099,862         | 0.21            | USD1,180,000  | Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022              | 8,253,330          | 0.07            |
| USD695,000    | Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022                           | 4,825,372          | 0.04            | USD3,400,000  | Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021*              | 23,598,860         | 0.20            |
| USD3,300,000  | Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021                         | 23,523,550         | 0.19            | USD13,240,000 | Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030*     | 94,146,689         | 0.78            |
| USD3,200,000  | Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual) | 21,960,025         | 0.18            | USD6,800,000  | Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026      | 50,355,877         | 0.42            |
| USD20,500,000 | Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 15/7/2023 (Perpetual)* | 142,331,116        | 1.18            | USD2,000,000  | Sunac China Holdings Ltd 6.5% 9/7/2023        | 13,868,841         | 0.11            |
| USD1,100,000  | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                              | 1,883,439          | 0.02            | USD2,950,000  | Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024       | 20,380,775         | 0.17            |
| USD500,000    | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.875% 15/9/2021                | 3,437,247          | 0.03            | USD4,135,000  | Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*         | 28,461,429         | 0.24            |
| USD5,255,000  | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024                 | 36,350,402         | 0.30            | USD430,000    | Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022      | 3,025,976          | 0.02            |
| USD200,000    | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021                 | 1,388,597          | 0.01            | USD1,000,000  | Sunac China Holdings Ltd 7.35% 19/7/2021      | 6,999,518          | 0.06            |
| USD2,900,000  | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023*                | 20,606,358         | 0.17            | USD300,000    | Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022       | 2,136,829          | 0.02            |
| USD415,000    | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022                | 2,959,499          | 0.02            | USD10,300,000 | Sunrise Cayman Ltd 5.25% 11/3/2024*           | 73,838,413         | 0.61            |
| USD5,665,000  | Redco Properties Group Ltd 8.5% 19/8/2021                          | 38,895,506         | 0.32            | USD3,200,000  | Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050           | 22,986,798         | 0.19            |
| USD4,330,000  | Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022                            | 30,212,326         | 0.25            | USD1,000,000  | Tencent Holdings Ltd 4.525% 11/4/2049*        | 8,863,730          | 0.07            |
| USD280,000    | Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020                         | 1,942,537          | 0.02            | USD2,735,000  | Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030 | 18,638,969         | 0.15            |
| USD5,200,000  | Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*                        | 36,637,710         | 0.30            | USD1,450,000  | Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021      | 9,999,992          | 0.08            |
| USD1,300,000  | Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022                        | 9,281,850          | 0.08            | USD789,000    | Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023      | 5,613,105          | 0.05            |
|               |                                                                    |                    |                 | USD3,100,000  | Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025*      | 21,868,251         | 0.18            |
|               |                                                                    |                    |                 | USD282,000    | Weibo Corp 1.25% 15/11/2022                   | 1,854,110          | 0.02            |
|               |                                                                    |                    |                 | USD25,000,000 | Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*                   | 179,220,486        | 1.48            |
|               |                                                                    |                    |                 | USD4,655,000  | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                 | 32,431,162         | 0.27            |
|               |                                                                    |                    |                 | USD200,000    | Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021   | 1,280,718          | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                   | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                            | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,000,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd FRN 29/9/2022 (Perpetual)                        | 13,243,887         | 0.11            | USD9,400,000  | Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co Ltd 4.65% 7/5/2024                         | 66,752,784         | 0.55            |
| USD1,700,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023                                    | 11,672,085         | 0.10            | EUR4,400,000  | Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021                               | 35,776,765         | 0.30            |
| USD6,000,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*                                  | 42,145,865         | 0.35            | CNY20,000,000 | Chilwee Group Co Ltd 7% 18/10/2020                                                     | 19,651,110         | 0.16            |
| USD5,500,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025                                   | 39,033,937         | 0.32            | CNY30,000,000 | China Baoan Group Co Ltd 5.6% 28/3/2021                                                | 29,733,300         | 0.25            |
| USD500,000    | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023                                    | 3,646,991          | 0.03            | CNY20,000,000 | China Development Bank 3.09% 18/6/2030                                                 | 19,211,799         | 0.16            |
| USD3,500,000  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024                                   | 25,498,976         | 0.21            | CNY20,000,000 | China Development Bank 3.8% 25/1/2036                                                  | 19,792,081         | 0.16            |
| USD4,000,000  | Zhenro Properties Group Ltd FRN 25/1/2022 (Perpetual)                         | 28,011,634         | 0.23            | CNY70,000,000 | China Development Bank 4.04% 6/7/2028                                                  | 71,820,861         | 0.60            |
| USD1,550,000  | Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024                                  | 10,708,543         | 0.09            | CNY10,000,000 | China Development Bank 5.25% 24/6/2028                                                 | 11,097,415         | 0.09            |
| USD3,235,000  | Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023                                    | 22,792,883         | 0.19            | CNY20,000,000 | China Forestry Group 6.86% 29/4/2024                                                   | 19,974,200         | 0.17            |
| USD1,400,000  | Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023*                                  | 9,971,868          | 0.08            | CNY20,000,000 | China Fortune Land Development Co Ltd 8.2% 24/1/2022                                   | 20,185,270         | 0.17            |
| USD200,000    | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022                                    | 1,426,265          | 0.01            | CNY10,000,000 | China Fortune Land Development Co Ltd 8.5% 29/11/2021                                  | 10,128,250         | 0.08            |
| USD395,000    | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023                                    | 2,838,853          | 0.02            | CNY20,000,000 | China Government Bond 2.86% 16/7/2030                                                  | 19,536,404         | 0.16            |
| USD430,000    | Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/8/2021*                                   | 3,057,246          | 0.03            | CNY50,000,000 | China Government Bond 3.39% 16/3/2050                                                  | 47,060,600         | 0.39            |
| USD4,800,000  | Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/6/2021*                             | 32,956,474         | 0.27            | CNY13,584,000 | China Grand Automotive Services Group Co Ltd 7.2% 20/9/2021                            | 13,541,754         | 0.11            |
|               |                                                                               | 2,849,396,434      | 23.59           | USD3,000,000  | China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022                                    | 18,276,692         | 0.15            |
| CNY60,000,000 | China Agricultural Development Bank of China 3.95% 26/2/2031                  | 60,507,186         | 0.50            | USD1,000,000  | China Grand Automotive Services Ltd 8.885% 25/7/2021                                   | 6,599,471          | 0.06            |
| CNY11,000,000 | Blue Sail Medical Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 28/5/2026                      | 15,984,100         | 0.13            | CNY10,000,000 | China Merchants Group Ltd 4.28% 26/7/2169                                              | 10,091,225         | 0.08            |
| CNY10,000,000 | Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 3.8% 30/4/2025 | 9,553,446          | 0.08            | USD2,000,000  | China Minmetals Corp FRN 13/5/2021 (Perpetual)                                         | 13,903,085         | 0.12            |
| USD18,175,000 | Chengdu Communications Investment Group Co Ltd 4.75% 13/12/2027               | 129,845,200        | 1.08            | USD400,000    | China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)                                        | 2,794,315          | 0.02            |
| CNY12,999,700 | Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 5/3/2026   | 18,065,813         | 0.15            | CNY20,000,000 | China National Bluestar Group Co Ltd 5.2% 14/10/2168                                   | 20,161,730         | 0.17            |
|               |                                                                               |                    |                 | CNY10,000,000 | China Nuclear Engineering Corp Ltd 4.47% 15/1/2169                                     | 10,104,680         | 0.08            |
|               |                                                                               |                    |                 | CNY30,000,000 | China Suntien Green Energy Corp Ltd 3.86% 15/5/2025                                    | 29,367,394         | 0.24            |
|               |                                                                               |                    |                 | CNY6,832,000  | China United SME Guarantee Corp FRN 25/12/2022                                         | 6,754,426          | 0.06            |
|               |                                                                               |                    |                 | CNY10,000,000 | Chongqing International Logistics Hub Industry Zone Construction Co Ltd 6.5% 10/9/2023 | 10,581,385         | 0.09            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                       | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                       | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD6,900,000  | Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 3.25% 6/9/2021     | 46,998,354         | 0.39            | CNY20,000,000 | Guangzhou Communications Investment Group Co Ltd 3.58% 30/4/2169  | 19,230,411         | 0.16            |
| USD2,000,000  | Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 4.3% 26/9/2024     | 13,468,613         | 0.11            | CNY8,000,000  | Guangzhou R&F Properties 6.58% 4/12/2022                          | 7,959,840          | 0.07            |
| USD14,100,000 | Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.5% 17/8/2026     | 97,684,233         | 0.81            | CNY15,000,000 | Guangzhou R&F Properties 7.3% 18/9/2021                           | 14,845,350         | 0.12            |
| USD7,000,000  | Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.66% 4/6/2024     | 48,908,563         | 0.41            | CNY11,000,000 | Guangzhou R&F Properties Co Ltd FRN 11/1/2021                     | 10,490,260         | 0.09            |
| USD6,700,000  | Dalian Deta Holding Co Ltd 5.95% 29/7/2022                                        | 46,300,011         | 0.38            | CNY1,000,000  | Guangzhou R&F Properties Co Ltd 3.95% 7/4/2023                    | 910,768            | 0.01            |
| CNY500,000    | Excellence Commercial Properties Co. Ltd 6.64% 18/12/2021                         | 501,190            | 0.00            | CNY15,000,000 | Guangzhou R&F Properties Co Ltd 7% 3/1/2023                       | 14,873,025         | 0.12            |
| CNY20,000,000 | Export-Import Bank of China/ The 3.23% 23/3/2030                                  | 19,165,705         | 0.16            | CNY10,000,000 | Guangzhou R&F Properties Co Ltd 7.7% 18/9/2022                    | 9,919,450          | 0.08            |
| CNY10,000,000 | Fantasia Group China 7.5% 17/12/2021                                              | 9,927,000          | 0.08            | CNY16,000,000 | Guiyang City Construction Investment Group Co Ltd 4.37% 25/3/2026 | 12,521,198         | 0.10            |
| CNY45,498,000 | Fantasia Group China Co Ltd FRN 16/9/2020                                         | 45,453,139         | 0.38            | CNY22,930,000 | Guotai Leasing Ltd Co 5.58% 9/9/2022                              | 22,838,280         | 0.19            |
| CNY627,000    | Fantasia Group Co Ltd 7.29% 30/12/2020                                            | 628,953            | 0.01            | CNY3,670,000  | Guoxin Investment Group Co Ltd 4.26% 18/11/2022                   | 3,611,445          | 0.03            |
| CNY12,000,000 | Fu Jian Anjoy Foods Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 8/7/2026                         | 18,561,000         | 0.15            | CNY2,330,000  | Guoxin Investment Group Co Ltd 4.26% 18/11/2022                   | 2,292,825          | 0.02            |
| USD900,000    | Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 3.875% 5/7/2022 | 6,232,318          | 0.05            | CNY10,000,000 | GZ Hejing Real Estate 6.8% 28/9/2020                              | 10,006,600         | 0.08            |
| USD1,900,000  | Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 6.25% 2/8/2021* | 13,447,853         | 0.11            | CNY10,000,000 | GZ Water Investment Group 4% 20/3/2025                            | 9,739,919          | 0.08            |
| CNY28,000,000 | GEM Co Ltd 6.65% 21/12/2020                                                       | 27,830,320         | 0.23            | CNY32,000,000 | Hailiang Group Co Ltd FRN 22/7/2021                               | 31,707,136         | 0.26            |
| CNY8,000,000  | GoerTek Inc (Step-up coupon) 0.2% 12/6/2026                                       | 14,172,760         | 0.12            | CNY30,000,000 | HBIS Group Co Ltd 4.44% 9/7/2025                                  | 30,466,355         | 0.25            |
| CNY45,000,000 | Gome Appliance Co Ltd FRN 7/1/2022                                                | 43,533,225         | 0.36            | CNY18,751,000 | Hefei Huatai Group Co Ltd FRN 9/11/2021                           | 18,588,710         | 0.15            |
| CNY39,225,000 | Greatown Holdings Ltd 7.88% 4/11/2020                                             | 39,090,517         | 0.32            | CNY10,000,000 | Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd 7.2% 6/9/2021       | 10,084,710         | 0.08            |
| CNY2,000,000  | Guangdong Giant Leap Construction Co Ltd 6.9% 18/12/2021                          | 2,013,070          | 0.02            | CNY10,000,000 | Hongdou Group Co Ltd 6.5% 31/10/2022                              | 9,984,750          | 0.08            |
| CNY17,000,000 | Guanghui Energy Co Ltd 7.5% 12/10/2022                                            | 16,913,725         | 0.14            | CNY5,000,000  | Hongkun Weiye Real Estate Development Co Ltd 7.5% 12/10/2022      | 4,986,163          | 0.04            |
| USD15,350,000 | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021                         | 104,505,031        | 0.87            | CNY20,000,000 | Huachen Automotive Group Holding Co Ltd 5.8% 20/3/2024            | 17,095,040         | 0.14            |
| CNY10,000,000 | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 7.3% 27/12/2168                         | 9,943,600          | 0.08            | USD200,000    | Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020                | 497,181            | 0.00            |
|               |                                                                                   |                    |                 | CNY10,000,000 | Huafa Industrial Stock 5.5% 10/9/2168                             | 10,253,050         | 0.09            |
|               |                                                                                   |                    |                 | CNY30,000,000 | Huaneng Power International Inc 4.53% 5/11/2168                   | 30,358,035         | 0.25            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                             | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,000,000  | Huayuan Property Co Ltd 8.5% 27/9/2021                                                  | 20,520,747         | 0.17            | CNY10,000,000 | Liuzhou Holdings 6.95% 7/8/2023                                            | 10,526,605         | 0.09            |
| USD8,615,000  | Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020 | 59,070,057         | 0.49            | EUR1,000,000  | Mianyang Investment Holding Group Co Ltd 5% 10/9/2020                      | 8,163,675          | 0.07            |
| USD3,000,000  | International Industrial Investment Group Ltd 3.7% 24/8/2021                            | 20,658,511         | 0.17            | USD9,600,000  | Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd 4.5% 5/12/2027          | 67,433,385         | 0.56            |
| CNY10,000,000 | Jiangdong Holding Group Co Ltd 4.59% 6/9/2024                                           | 9,902,054          | 0.08            | CNY8,886,000  | Nanshan Group Co Ltd FRN 14/3/2021                                         | 7,997,747          | 0.07            |
| CNY10,000,000 | Jiangsu Zhongnan Const Group Co Ltd 7.8% 27/6/2023                                      | 10,017,200         | 0.08            | CNY9,000,000  | Nanshan Group Co Ltd 5.7% 25/12/2020                                       | 8,541,446          | 0.07            |
| CNY13,000,000 | Jiangsu Zhongnan Construction Ltd 7.5% 14/12/2022                                       | 13,031,135         | 0.11            | CNY10,000,000 | Nanshan Group Co Ltd 5.75% 12/4/2021                                       | 10,004,731         | 0.08            |
| CNY3,153,000  | Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.6% 28/2/2025                     | 3,911,454          | 0.03            | CNY11,000,000 | Oppein Home Group Inc (Step-up coupon) 0.6% 16/8/2025                      | 15,543,000         | 0.13            |
| CNY16,499,200 | Jiangxi Wannianqing Cement Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 3/6/2026                        | 24,418,898         | 0.20            | CNY10,000,000 | Order Group Co Ltd 4.7% 22/8/2023                                          | 9,834,838          | 0.08            |
| CNY17,998,400 | Jiangxi Zhengbang Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 17/6/2026                     | 30,273,399         | 0.25            | CNY5,000,000  | Order Group Co Ltd 5.8% 27/7/2021                                          | 5,026,600          | 0.04            |
| CNY50,000,000 | Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.09% 8/5/2030                                 | 49,358,518         | 0.41            | CNY2,000,000  | ORG Technology Co Ltd FRN 11/4/2021                                        | 1,995,480          | 0.02            |
| CNY10,000,000 | Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.1% 23/4/2030                                 | 9,872,215          | 0.08            | CNY15,000,000 | Orient Group Inc FRN 29/1/2022                                             | 15,016,545         | 0.13            |
| CNY10,000,000 | Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.78% 10/1/2024                                | 10,190,310         | 0.09            | CNY50,000,000 | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.85% 24/11/2023                        | 50,194,025         | 0.42            |
| CNY10,000,000 | Jilin xpressway Group 4.7% 29/11/2029                                                   | 10,131,000         | 0.08            | CNY10,000,000 | Qingdao Hiron Commercial Cold Chain Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 29/6/2026 | 15,495,000         | 0.13            |
| CNY40,000,000 | Jingrui Real Estate Group Co Ltd FRN 17/3/2021                                          | 39,787,520         | 0.33            | CNY20,000,000 | Radiance Group Co Ltd 7.4% 28/9/2021                                       | 20,060,800         | 0.17            |
| USD4,600,000  | Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021                                          | 32,213,379         | 0.27            | CNY16,264,000 | Red Star Macalline Holding Group Co Ltd FRN 28/1/2022                      | 16,125,917         | 0.13            |
| CNY5,000,000  | JX Zhenro Real Estate 7.5% 26/9/2021                                                    | 5,001,175          | 0.04            | CNY2,000,000  | Red Star Macalline Holding Group Co Ltd 6.2% 14/12/2022                    | 1,997,370          | 0.02            |
| USD3,000,000  | Kunming Rail Transit Group Co Ltd 3.9% 12/12/2024*                                      | 20,687,687         | 0.17            | CNY950,000    | Road King Junyu Real Estate 7% 9/9/2022                                    | 959,875            | 0.01            |
| USD4,700,000  | Kunming Traffic Investment Co Ltd 6.2% 27/6/2022                                        | 32,672,249         | 0.27            | CNY10,000,000 | Rong Qiao Group 7.5% 6/11/2021                                             | 9,978,845          | 0.08            |
| CNY10,000,000 | KWG Group Holdings 6.85% 25/7/2021                                                      | 10,043,260         | 0.08            | CNY10,000,000 | Rongqiao Group Co Ltd 7.5% 20/12/2021                                      | 10,001,050         | 0.08            |
| USD4,790,000  | Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022                             | 33,066,935         | 0.27            | CNY10,000,000 | Rongqiao Group Co Ltd 7% 5/6/2022                                          | 9,956,950          | 0.08            |
| CNY10,000,000 | Legend Holdings Corp 5.5% 21/6/2024                                                     | 10,083,350         | 0.08            | CNY20,000,000 | Rongqiao Group Co Ltd 7.5% 23/7/2022                                       | 19,993,300         | 0.17            |
|               |                                                                                         |                    |                 | USD1,500,000  | RongXingDa Development 9% 15/7/2021                                        | 10,363,106         | 0.09            |
|               |                                                                                         |                    |                 | CNY19,000,000 | RSM Holding Group 6.5% 23/10/2021                                          | 18,964,964         | 0.16            |
|               |                                                                                         |                    |                 | CNY2,500,000  | Sh Power 7.5% 18/1/2021                                                    | 2,519,725          | 0.02            |
|               |                                                                                         |                    |                 | CNY10,000,000 | Shaanxi Provincial Communication Construction Group 6.5% 23/10/2168        | 10,633,095         | 0.09            |
|               |                                                                                         |                    |                 | CNY10,000,000 | Shandong Chenming Paper Holdings Ltd 7.28% 21/8/2022                       | 8,791,900          | 0.07            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                        | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                              | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| CNY18,303,000 | Shandong Commercial Group Co Ltd FRN 22/4/2021                                     | 18,284,349         | 0.15            | USD5,000,000  | Taiyuan Longcheng Development Investment Group Co Ltd 3.7% 26/6/2023     | 34,377,019         | 0.29            |
| CNY5,500,000  | Shandong Commercial Group Co Ltd 3.66% 8/4/2023                                    | 5,379,503          | 0.05            | CNY10,000,000 | Tangshan Caofeidian Development Investment Group 6.5% 28/12/2020         | 10,042,105         | 0.08            |
| CNY14,999,600 | Shandong Longda Meat Foodstuff Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 13/7/2026              | 23,125,633         | 0.19            | CNY10,000,000 | Tianjin Port Free Trade Zone 5.5% 21/1/2024                              | 10,181,670         | 0.08            |
| CNY3,023,000  | Shandong Weiqiao Aluminum & Power Co Ltd 6.5% 10/3/2021                            | 2,908,307          | 0.02            | CNY6,000,000  | Tianrui Group Cement Co Ltd 8% 4/2/2021                                  | 5,936,454          | 0.05            |
| CNY12,000,000 | Shanghai Chengdi Xiangjiang Data Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 28/7/2026 | 14,013,000         | 0.12            | CNY23,000,000 | Tianrui Group Co Ltd 8% 15/1/2021                                        | 22,600,375         | 0.19            |
| CNY9,999,400  | Shanghai Kehua Bio-En 0.3% 28/7/2026                                               | 11,524,758         | 0.10            | CNY7,030,000  | Tianrui Group Co Ltd 8% 15/1/2021                                        | 6,905,413          | 0.06            |
| CNY20,000,000 | Shangrao Investment Holding Group 4.2% 31/7/2025                                   | 19,806,940         | 0.16            | CNY660,000    | Tianrui Group Co Ltd 8% 6/2/2021                                         | 646,846            | 0.01            |
| CNY10,000,000 | Shanxi Guoxin Energy Co Ltd 7.8% 12/10/2167                                        | 10,080,130         | 0.08            | CNY2,142,000  | Tianrui Group Co Ltd 8% 6/2/2021                                         | 2,099,291          | 0.02            |
| USD1,925,000  | Shaoxing Shangyu State-owned Capital Investment Operation Co Ltd 4.18% 4/12/2022   | 13,405,148         | 0.11            | CNY96,000     | Tianrui Group Co Ltd 8% 16/10/2021                                       | 91,760             | 0.00            |
| CNY11,999,200 | Shenzhen YUTO Packaging Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 7/4/2026           | 18,724,752         | 0.16            | CNY7,351,000  | Transfar Zhilian Co Ltd 6.53% 4/12/2022                                  | 7,362,945          | 0.06            |
| CNY30,000,000 | Shougang Group Co Ltd 3.97% 26/2/2169                                              | 29,239,530         | 0.24            | CNY3,820,000  | Tsinghua Unigroup Co Ltd 5.2% 10/12/2023                                 | 2,901,252          | 0.02            |
| CNY10,000,000 | Sichuan Energy Investment 4.45% 23/10/2024                                         | 10,137,400         | 0.08            | CNY5,000,000  | Tsinghua Unigroup Co Ltd 5.6% 14/1/2021                                  | 4,548,975          | 0.04            |
| CNY10,000,000 | Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 27/4/2021                                 | 9,841,375          | 0.08            | USD9,000,000  | Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021                                 | 56,977,820         | 0.47            |
| CNY10,000,000 | Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 11/7/2021                                 | 9,935,690          | 0.08            | CNY500,000    | Weiqiao Aluminum & Electricity Co 6.5% 10/3/2021                         | 481,030            | 0.00            |
| CNY10,000,000 | Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 19/3/2022                                 | 9,959,350          | 0.08            | CNY9,000,000  | Weiqiao Aluminum & Power 4% 17/10/2023                                   | 8,119,395          | 0.07            |
| CNY4,000,000  | Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 23/7/2022                                 | 3,975,692          | 0.03            | CNY5,000,000  | Weiqiao Aluminum & Power 6% 26/3/2024                                    | 4,743,725          | 0.04            |
| USD1,000,000  | Sunshine Life Insurance Corp Ltd 3.15% 20/4/2021                                   | 6,841,319          | 0.06            | CNY5,386,800  | Weiqiao Aluminum & Power 6.3% 22/3/2021                                  | 5,166,049          | 0.04            |
| USD11,100,000 | Sunshine Life Insurance Corp Ltd 4.5% 20/4/2026                                    | 77,289,395         | 0.64            | CNY17,177,000 | Weiqiao Aluminum & Power 6.5% 10/3/2021                                  | 16,525,305         | 0.14            |
| CNY8,744,500  | Sunwoda Electronic Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 14/7/2026                          | 12,255,329         | 0.10            | CNY20,000,000 | Wuhan Dangdai Science & Technology Industries Group Co Ltd FRN 12/4/2021 | 19,837,321         | 0.16            |
| CNY10,000,000 | Suzhou New District Hi-Tech Industrial Co Ltd 6.05% 23/8/2169                      | 10,262,470         | 0.09            | CNY11,103,000 | Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 11/12/2025  | 15,331,578         | 0.13            |
|               |                                                                                    |                    |                 | CNY10,000,000 | Xi'an Hi-tech Holding Co Ltd 3.99% 20/4/2025                             | 9,783,700          | 0.08            |
|               |                                                                                    |                    |                 | CNY19,700,000 | Xin Li Real Estate Group 7.5% 24/12/2021                                 | 19,771,117         | 0.16            |
|               |                                                                                    |                    |                 | CNY9,500,000  | Xin Li Real Estate Group 7.9% 19/10/2021                                 | 9,512,492          | 0.08            |
|               |                                                                                    |                    |                 | CNY15,095,000 | Xingtai Iron & Steel Corp Ltd FRN 31/12/2020                             | 14,669,442         | 0.12            |
|               |                                                                                    |                    |                 | CNY10,000,000 | Xinhu Zhongbao Co Ltd 6.8% 7/11/2020                                     | 9,922,753          | 0.08            |
|               |                                                                                    |                    |                 | CNY10,000,000 | Xinhu Zhongbao Co Ltd 6.8% 29/3/2021                                     | 9,452,905          | 0.08            |

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                              | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                          | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| CNY5,000,000  | Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.8% 10/9/2022                                     | 4,986,775          | 0.04            | USD1,455,000 | Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030                                              | 10,414,621         | 0.09            |
| CNY10,000,000 | Xinjiang Tianhengji Investment Group Co Ltd 5% 26/3/2023                 | 9,648,164          | 0.08            | USD6,500,000 | Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022                                    | 37,463,303         | 0.31            |
| CNY10,000,000 | Xinjiang Zhongtai Chemical Co Ltd 4.8% 26/3/2023                         | 9,898,725          | 0.08            | CNY3,736,953 | China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017 | 224,217            | 0.00            |
| CNY11,300,000 | Xinjiang Zhongtai Group Co Ltd 6.69% 12/3/2023                           | 11,360,907         | 0.09            | USD1,000,000 | China South City Holdings Ltd 6.75% 13/9/2021                                        | 6,621,943          | 0.05            |
| USD5,000,000  | Xinjiang Zhongtai Group Co Ltd 7% 6/6/2022*                              | 34,035,376         | 0.28            | USD5,000,000 | China South City Holdings Ltd 11.5% 11/8/2021                                        | 34,757,712         | 0.29            |
| CNY10,000,000 | Xinxiang Investment Group Co Ltd 3.7% 11/3/2025                          | 9,735,110          | 0.08            | USD4,000,000 | China South City Holdings Ltd 11.875% 27/3/2021                                      | 27,857,535         | 0.23            |
| CNY20,000,000 | Xinxing Cathay International Group Co Ltd 3.8% 22/4/2169                 | 19,459,610         | 0.16            | USD1,520,000 | CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030                                                            | 10,907,347         | 0.09            |
| CNY20,000,000 | Yanchang Petroleum Group 3.78% 26/2/2169                                 | 19,554,820         | 0.16            | USD5,615,000 | CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030                             | 38,924,464         | 0.32            |
| USD1,465,000  | Yangzhou Urban Construction Co Ltd 3.02% 24/8/2023                       | 10,115,740         | 0.08            | USD3,150,000 | CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027                                                | 22,031,948         | 0.18            |
| CNY10,000,000 | Yantai Port Group 6.5% 31/10/2168                                        | 10,342,900         | 0.09            | USD4,100,000 | CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.75% 19/6/2049                                             | 34,169,998         | 0.28            |
| CNY11,000,000 | Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 1/6/2026              | 16,554,450         | 0.14            | USD3,000,000 | CRCC Chengan Ltd FRN 27/6/2024 (Perpetual)*                                          | 21,111,457         | 0.17            |
| USD35,005,000 | Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023*   | 243,001,600        | 2.01            | USD3,000,000 | Far East Horizon Ltd FRN 14/6/2022 (Perpetual)                                       | 20,495,064         | 0.17            |
| CNY800        | Yonggao Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 11/3/2026                           | 1,198              | 0.00            | USD4,500,000 | Far East Horizon Ltd 3.375% 18/2/2025                                                | 30,164,728         | 0.25            |
| CNY8,000,000  | Yuangao Industry Co Ltd 7.5% 22/11/2020                                  | 7,997,080          | 0.07            | USD3,600,000 | HBIS Group Hong Kong Co Ltd 3.75% 18/12/2022                                         | 25,118,011         | 0.21            |
| CNY5,000,000  | Yunnan Metropolitan Construction Investment Group Co Ltd 5.97% 26/3/2022 | 4,969,195          | 0.04            | USD9,000,000 | Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd 3.375% 21/9/2022*        | 58,114,294         | 0.48            |
| USD10,200,000 | Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co Ltd 3.8% 16/1/2025      | 69,803,287         | 0.58            | USD2,800,000 | Hongkong International Qingdao Co Ltd 3.9% 11/11/2022                                | 19,362,442         | 0.16            |
| USD4,502,000  | Zhongyuan Asset Management Co Ltd 4.2% 29/11/2022                        | 29,730,074         | 0.25            | USD1,000,000 | Hongkong International Qingdao Co Ltd 4% 8/10/2024*                                  | 6,795,304          | 0.06            |
| CNY50,000,000 | Zhujiang Investment Co Ltd 7.5% 14/1/2021                                | 49,831,500         | 0.41            | USD2,250,000 | Hongkong International Qingdao Co Ltd 4.25% 4/12/2022                                | 15,486,872         | 0.13            |
| USD2,900,000  | Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 5.7% 24/5/2022        | 20,636,279         | 0.17            | USD1,600,000 | Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)*                             | 11,245,746         | 0.09            |
|               |                                                                          | 3,723,065,046      | 30.82           | USD8,000,000 | Lenovo Group Ltd 5.875% 24/4/2025                                                    | 58,968,255         | 0.49            |
| USD1,253,000  | Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)            | 8,565,469          | 0.07            | USD5,000,000 | MCC Holding Hong Kong Corp Ltd FRN 12/3/2023 (Perpetual)                             | 34,415,271         | 0.28            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                               | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD15,000,000 | Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2019 Ltd 4.5% 26/3/2022 | 103,631,059        | 0.86            | USD1,000,000 | Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049*                        | 9,263,016          | 0.08            |
| USD7,250,000  | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029                                                | 50,775,195         | 0.42            | USD2,500,000 | Pertamina Persero PT 3.1% 21/1/2030                                             | 17,667,790         | 0.15            |
| USD3,000,000  | Shanghai Commercial Bank Ltd FRN 29/11/2027                                               | 21,133,308         | 0.17            | USD4,550,000 | Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050*                                          | 31,882,709         | 0.26            |
| USD5,980,000  | Shangrao Investment Holdings International Co Ltd 4.3% 16/1/2023                          | 41,794,201         | 0.35            | USD200,000   | Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049                                             | 1,506,739          | 0.01            |
| USD12,900,000 | Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029*                                       | 93,787,077         | 0.78            | USD1,110,000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050                           | 8,257,867          | 0.07            |
| USD1,600,000  | Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027                                       | 11,886,428         | 0.10            | USD2,500,000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029*                         | 20,032,770         | 0.16            |
| USD8,305,000  | Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022                                                   | 56,523,872         | 0.47            |              |                                                                                 | 116,968,845        | 0.97            |
| USD1,500,000  | Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024                                            | 10,286,057         | 0.08            | USD666,000   | Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)*                  | 4,951,130          | 0.04            |
| USD3,825,000  | Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023                                          | 26,270,377         | 0.22            | USD400,000   | Malaysia Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)                              | 2,838,832          | 0.02            |
| USD4,035,000  | Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023                                           | 28,636,716         | 0.24            | USD1,400,000 | Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050                                            | 12,662,594         | 0.11            |
| USD1,400,000  | Yango Justice International Ltd 9.5% 3/4/2021                                             | 9,804,074          | 0.08            |              |                                                                                 | 15,501,426         | 0.13            |
| USD600,000    | Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023                                             | 4,355,843          | 0.04            | USD1,000,000 | Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022 | 5,222,218          | 0.04            |
|               |                                                                                           | 992,100,208        | 8.21            | USD1,303,000 | Mauritius Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023                       | 9,180,565          | 0.08            |
| USD2,425,000  | India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030                                       | 16,691,406         | 0.14            | USD720,000   | Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022                        | 4,797,502          | 0.04            |
| USD2,338,250  | Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036                                                    | 16,024,239         | 0.13            | USD2,600,000 | Netherlands MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049                                       | 19,587,597         | 0.16            |
| USD300,000    | Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023                                                     | 2,054,643          | 0.02            | USD4,500,000 | MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050                                                  | 35,346,281         | 0.29            |
| USD400,000    | Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023                                                         | 2,715,553          | 0.02            |              |                                                                                 | 54,933,878         | 0.45            |
| USD550,000    | Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030                                                    | 3,743,303          | 0.03            | USD2,136,000 | Philippines BDO Unibank Inc 2.125% 13/1/2026                                    | 14,592,486         | 0.12            |
| USD2,009,000  | Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029                                                     | 14,199,534         | 0.12            | USD2,880,000 | Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030                                                | 19,367,065         | 0.16            |
| USD2,000,000  | REC Ltd 3.875% 7/7/2027                                                                   | 13,843,158         | 0.11            | USD1,610,000 | Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035                                                  | 10,737,136         | 0.09            |
| USD200,000    | ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027                                                       | 1,383,460          | 0.01            | USD3,350,000 | Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)                         | 22,958,407         | 0.19            |
|               |                                                                                           | 70,655,296         | 0.58            |              |                                                                                 | 67,655,094         | 0.56            |
| USD3,500,000  | Indonesia Hutama Karya Persero PT 3.75% 11/5/2030                                         | 26,284,855         | 0.22            |              |                                                                                 |                    |                 |
| USD225,000    | Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049*                                  | 2,073,099          | 0.02            |              |                                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (CNH) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                       | Description                                                       | Market Value (CNH) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,900,000 | Saudi Arabia<br>Saudi Arabian Oil Co<br>4.25% 16/4/2039                          | 30,984,081         | 0.26            | USD200,000                                                                                                                                                    | Shinhan Financial<br>Group Co Ltd FRN<br>13/8/2023<br>(Perpetual) | 1,469,926          | 0.01            |
|              |                                                                                  |                    |                 |                                                                                                                                                               |                                                                   | 26,273,216         | 0.22            |
| USD5,500,000 | Singapore<br>DBS Group Holdings<br>Ltd FRN 27/2/2025<br>(Perpetual)              | 37,974,512         | 0.31            | USD600,000                                                                                                                                                    | Thailand<br>Bangkok Bank<br>PCL/Hong Kong FRN<br>25/9/2034        | 4,122,128          | 0.03            |
| USD500,000   | Global Prime Capital<br>Pte Ltd 5.95%<br>23/1/2025                               | 3,345,216          | 0.03            | USD5,795,000                                                                                                                                                  | Thaioil Treasury<br>Center Co Ltd 3.75%<br>18/6/2050*             | 39,490,411         | 0.33            |
| USD8,990,925 | LLPL Capital Pte Ltd<br>6.875% 4/2/2039                                          | 71,044,623         | 0.59            | USD1,900,000                                                                                                                                                  | TMB Bank PCL FRN<br>2/12/2024<br>(Perpetual)                      | 12,486,699         | 0.10            |
| USD1,500,000 | United Overseas Bank<br>Ltd FRN 19/10/2023<br>(Perpetual)                        | 10,483,816         | 0.09            |                                                                                                                                                               |                                                                   | 56,099,238         | 0.46            |
|              |                                                                                  | 122,848,167        | 1.02            |                                                                                                                                                               |                                                                   |                    |                 |
| USD200,000   | South Korea<br>Heungkuk Life<br>Insurance Co Ltd FRN<br>9/11/2022<br>(Perpetual) | 1,371,474          | 0.01            |                                                                                                                                                               | United States<br>NutriChem 6.8%<br>8/11/2022                      | 14,179,765         | 0.12            |
| USD200,000   | KDB Life Insurance<br>Co Ltd FRN 21/5/2023<br>(Perpetual)                        | 1,316,341          | 0.01            | Total Bonds                                                                                                                                                   |                                                                   | 11,146,228,559     | 92.28           |
| USD3,170,000 | Mirae Asset Daewoo<br>Co Ltd 2.625%<br>30/7/2025                                 | 22,115,475         | 0.19            | Total Transferable Securities and<br>Money Market Instruments Admitted to<br>an Official Stock Exchange Listing<br>or Dealt in on Another Regulated<br>Market |                                                                   | 11,156,210,874     | 92.37           |
|              |                                                                                  |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                               |                                                                   | 11,156,210,874     | 92.37           |
|              |                                                                                  |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                              |                                                                   | 922,157,460        | 7.63            |
|              |                                                                                  |                    |                 | Total Net Assets (CNH)                                                                                                                                        |                                                                   | 12,078,368,334     | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                         | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| CNH                                                                              | 24,684,156    | USD      | 3,600,000     | RBS Plc         | 15/9/2020     | 2,277                                       |
| CNH                                                                              | 3,058,720,187 | USD      | 439,441,675   | Bank of America | 15/9/2020     | 45,874,044                                  |
| CNH                                                                              | 3,166,527,364 | USD      | 455,440,000   | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | 43,995,466                                  |
| CNH                                                                              | 181,574,562   | USD      | 26,000,000    | Barclays        | 15/9/2020     | 3,316,549                                   |
| CNH                                                                              | 2,328,993,341 | USD      | 334,395,000   | Citibank        | 15/9/2020     | 36,355,334                                  |
| CNH                                                                              | 243,526,150   | USD      | 35,000,000    | Deutsche Bank   | 15/9/2020     | 3,563,440                                   |
| USD                                                                              | 3,220,000     | CNH      | 22,316,480    | Citibank        | 15/9/2020     | (239,911)                                   |
| USD                                                                              | 1,189,972     | EUR      | 1,000,000     | HSBC Bank Plc   | 15/9/2020     | (20,849)                                    |
| USD                                                                              | 12,535,022    | EUR      | 10,565,804    | BNP Paribas     | 15/9/2020     | (480,762)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                      |               |          |               |                 |               | 132,365,588                                 |
| AUD Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| AUD                                                                              | 91,672,623    | CNY      | 458,751,329   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 4,255,614                                   |
| Net unrealised appreciation                                                      |               |          |               |                 |               | 4,255,614                                   |
| CAD Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| CAD                                                                              | 11,991,502    | CNY      | 62,848,880    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 122,085                                     |
| Net unrealised appreciation                                                      |               |          |               |                 |               | 122,085                                     |
| EUR Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| CNY                                                                              | 965,344       | EUR      | 117,194       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 6,763                                       |
| EUR                                                                              | 65,235,115    | CNY      | 535,478,448   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1,892,392)                                 |
| Net unrealised depreciation                                                      |               |          |               |                 |               | (1,885,629)                                 |
| GBP Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| CNY                                                                              | 416,139       | GBP      | 45,767        | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1,889)                                     |
| GBP                                                                              | 6,471,929     | CNY      | 58,930,955    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 182,411                                     |
| Net unrealised appreciation                                                      |               |          |               |                 |               | 180,522                                     |
| HKD Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| HKD                                                                              | 1,102,261,262 | CNY      | 987,750,484   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (12,723,560)                                |
| Net unrealised depreciation                                                      |               |          |               |                 |               | (12,723,560)                                |
| NZD Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| NZD                                                                              | 10,085,905    | CNY      | 46,189,883    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 364,406                                     |
| Net unrealised appreciation                                                      |               |          |               |                 |               | 364,406                                     |
| SGD Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| SGD                                                                              | 145,296,010   | CNY      | 736,966,769   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (4,911,498)                                 |
| Net unrealised depreciation                                                      |               |          |               |                 |               | (4,911,498)                                 |
| USD Hedged Share Class                                                           |               |          |               |                 |               |                                             |
| USD                                                                              | 670,810,872   | CNY      | 4,663,451,730 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (64,252,270)                                |
| Net unrealised depreciation                                                      |               |          |               |                 |               | (64,252,270)                                |
| Total net unrealised appreciation (CNH underlying exposure - CNH 25,584,442,181) |               |          |               |                 |               | 53,515,258                                  |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure CNH | Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (4)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 4,794,167               | 41,055                                      |
| (41)                | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 39,062,082              | (64,881)                                    |
| (364)               | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 396,459,641             | (622,332)                                   |
| Total               |          |                                |                 | 440,315,890             | (646,158)                                   |

[次へ](#)

## China Flexible Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                            |                    |                 | 47,500    | Glodon Co Ltd                                                                                                                                     | 483,266            | 2.37            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 68,500    | GoerTek Inc                                                                                                                                       | 410,971            | 2.01            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 70,274    | Hongfa Technology Co Ltd                                                                                                                          | 478,972            | 2.34            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 84,200    | Huatai Securities Co Ltd                                                                                                                          | 263,217            | 1.29            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 85,300    | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd                                                                                                       | 522,351            | 2.56            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 148,026   | Jinyu Bio-Technology Co Ltd                                                                                                                       | 622,466            | 3.05            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 1,900     | Kweichow Moutai Co Ltd                                                                                                                            | 495,612            | 2.43            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 46,412    | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd                                                                                                            | 262,663            | 1.29            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 87,600    | Sany Heavy Industry Co Ltd                                                                                                                        | 283,183            | 1.39            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 60,400    | Shandong Linglong Tyre Co Ltd                                                                                                                     | 210,864            | 1.03            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 7,000     | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd                                                                                                   | 350,010            | 1.71            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 43,300    | Walvax Biotechnology Co Ltd                                                                                                                       | 401,464            | 1.97            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 40,800    | Yealink Network Technology Corp Ltd                                                                                                               | 335,690            | 1.64            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 290,400   | Zhejiang Huace Film & TV Co Ltd                                                                                                                   | 352,781            | 1.73            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 364,200   | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd ‘H’                                                                                         | 364,667            | 1.78            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           |                                                                                                                                                   | 8,662,772          | 42.42           |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 199,000   | Hong Kong SJM Holdings Ltd*                                                                                                                       | 273,719            | 1.34            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 1,006,000 | Yuexiu Property Co Ltd                                                                                                                            | 192,112            | 0.94            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           |                                                                                                                                                   | 465,831            | 2.28            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 66,200    | Singapore BOC Aviation Ltd*                                                                                                                       | 492,439            | 2.41            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 54,000    | Taiwan Delta Electronics Inc                                                                                                                      | 347,835            | 1.70            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 8,609     | United States Yum China Holdings Inc                                                                                                              | 506,037            | 2.48            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           |                                                                                                                                                   | 20,114,799         | 98.49           |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market | 20,304,623         | 99.42           |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           | Total Portfolio                                                                                                                                   | 20,304,623         | 99.42           |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           | Other Net Assets                                                                                                                                  | 118,872            | 0.58            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 |           | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            | 20,423,495         | 100.00          |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                            |                    |                 |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Ireland                                                    |                    |                 |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 1,897                                                                                                                                       | BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 189,824            | 0.93            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Total Funds                                                | 189,824            | 0.93            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                            |                    |                 |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Bermuda                                                    |                    |                 |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 2,087,000                                                                                                                                   | Pacific Basin Shipping Ltd                                 | 304,296            | 1.49            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Cayman Islands                                             |                    |                 |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 23,300                                                                                                                                      | Alibaba Group Holding Ltd*                                 | 850,218            | 4.16            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 3,697                                                                                                                                       | Alibaba Group Holding Ltd ADR                              | 1,054,865          | 5.16            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 33,600                                                                                                                                      | ENN Energy Holdings Ltd                                    | 372,849            | 1.83            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 11,815                                                                                                                                      | Huazhu Group Ltd ADR                                       | 528,131            | 2.59            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 7,401                                                                                                                                       | JD.com Inc*                                                | 296,611            | 1.45            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 2,961                                                                                                                                       | JD.com Inc ADR                                             | 233,949            | 1.15            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 249,000                                                                                                                                     | Jiumaojiu International Holdings Ltd                       | 566,109            | 2.77            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 287,500                                                                                                                                     | KWG Group Holdings Ltd                                     | 546,802            | 2.68            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 31,900                                                                                                                                      | Meituan Dianping                                           | 1,052,075          | 5.15            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 7,029                                                                                                                                       | NetEase Inc                                                | 141,123            | 0.69            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 978                                                                                                                                         | NetEase Inc ADR                                            | 484,061            | 2.37            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 3,258                                                                                                                                       | New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*         | 486,908            | 2.38            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 25,800                                                                                                                                      | Tencent Holdings Ltd                                       | 1,766,039          | 8.65            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 162,000                                                                                                                                     | Topsports International Holdings Ltd                       | 200,460            | 0.98            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 247,000                                                                                                                                     | Weimob Inc                                                 | 414,320            | 2.03            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 270,000                                                                                                                                     | Xinyi Solar Holdings Ltd                                   | 341,069            | 1.67            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                            | 9,335,589          | 45.71           |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                             | China                                                      |                    |                 |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 63,603                                                                                                                                      | Anhui Conch Cement Co Ltd                                  | 565,654            | 2.77            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 59,730                                                                                                                                      | Avary Holding Shenzhen Co Ltd                              | 426,468            | 2.09            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 231,000                                                                                                                                     | China Life Insurance Co Ltd ‘H’                            | 562,742            | 2.75            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 89,300                                                                                                                                      | China Merchants Bank Co Ltd                                | 491,431            | 2.41            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 616,568                                                                                                                                     | China Molybdenum Co Ltd                                    | 385,309            | 1.89            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |
| 182,600                                                                                                                                     | Foxconn Industrial Internet Co Ltd                         | 392,991            | 1.92            |           |                                                                                                                                                   |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## China Flexible Equity Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                              | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                         |           |          |           |              |               |                                             |
| EUR                                                                   | 1,059,980 | USD      | 1,250,930 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 13,635                                      |
| USD                                                                   | 45,174    | EUR      | 38,103    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (284)                                       |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,309,579) |           |          |           |              |               | 13,351                                      |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Consumer Discretionary | 30.64           |
| Information Technology | 15.43           |
| Communication Services | 13.44           |
| Industrials            | 9.41            |
| Healthcare             | 8.02            |
| Financials             | 6.45            |
| Consumer Staples       | 4.99            |
| Materials              | 4.66            |
| Real Estate            | 3.62            |
| Utilities              | 1.83            |
| Investment Funds       | 0.93            |
| Other Net Assets       | 0.58            |
|                        | 100.00          |

## China Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 9,983,500                                                                                                                                         | China Merchants Bank Co Ltd 'H'                       | 47,662,815         | 4.04            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 2,781,064                                                                                                                                         | Glodon Co Ltd                                         | 28,294,629         | 2.40            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 2,084,617                                                                                                                                         | GoerTek Inc                                           | 12,506,831         | 1.06            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 495,600                                                                                                                                           | Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'*              | 8,114,991          | 0.69            |
| 75,141                                                                                                                                      | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 7,518,740          | 0.64            | 5,343,458                                                                                                                                         | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd          | 28,992,321         | 2.45            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    |                    |                 | 8,449,534                                                                                                                                         | Jinyu Bio-Technology Co Ltd                           | 35,531,220         | 3.01            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 | 108,196                                                                                                                                           | Kweichow Moutai Co Ltd                                | 28,222,735         | 2.39            |
| 1,365,400                                                                                                                                   | Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd*                          | 49,823,524         | 4.22            | 4,170,538                                                                                                                                         | Sany Heavy Industry Co Ltd                            | 13,482,008         | 1.14            |
| 230,696                                                                                                                                     | Alibaba Group Holding Ltd ADR                                      | 65,824,490         | 5.58            | 2,713,517                                                                                                                                         | Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd          | 16,279,969         | 1.38            |
| 321,473                                                                                                                                     | Bilibili Inc ADR*                                                  | 15,443,563         | 1.31            | 232,184                                                                                                                                           | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd       | 11,609,522         | 0.98            |
| 5,154,000                                                                                                                                   | China Resources Land Ltd*                                          | 23,841,233         | 2.02            | 1,212,070                                                                                                                                         | Walvax Biotechnology Co Ltd                           | 11,237,929         | 0.95            |
| 1,786,400                                                                                                                                   | ENN Energy Holdings Ltd                                            | 19,823,133         | 1.68            | 10,587,808                                                                                                                                        | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd | 13,171,357         | 1.12            |
| 703,071                                                                                                                                     | Huazhu Group Ltd ADR*                                              | 31,427,274         | 2.66            |                                                                                                                                                   |                                                       | 355,739,211        | 30.13           |
| 542,599                                                                                                                                     | JD.com Inc*                                                        | 21,745,810         | 1.84            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
| 401,880                                                                                                                                     | JD.com Inc ADR                                                     | 31,752,539         | 2.69            | 8,522,000                                                                                                                                         | Hong Kong SJM Holdings Ltd                            | 11,721,788         | 0.99            |
| 10,610,000                                                                                                                                  | Jiumaojiu International Holdings Ltd*                              | 24,122,173         | 2.04            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
| 12,433,500                                                                                                                                  | KWG Group Holdings Ltd*                                            | 23,647,543         | 2.00            | 2,577,000                                                                                                                                         | Taiwan Delta Electronics Inc                          | 16,599,463         | 1.41            |
| 256,184                                                                                                                                     | Li Auto Inc ADR                                                    | 4,642,054          | 0.39            | 867,000                                                                                                                                           | MediaTek Inc                                          | 16,429,022         | 1.39            |
| 6,514,000                                                                                                                                   | Li Ning Co Ltd                                                     | 27,568,729         | 2.34            | 453,000                                                                                                                                           | Wiwynn Corp                                           | 12,073,211         | 1.02            |
| 2,006,200                                                                                                                                   | Meituan Dianping*                                                  | 66,165,290         | 5.60            |                                                                                                                                                   |                                                       | 45,101,696         | 3.82            |
| 603,941                                                                                                                                     | Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR                              | 11,891,598         | 1.01            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
| 78,441                                                                                                                                      | NetEase Inc ADR                                                    | 38,824,373         | 3.29            | 427,046                                                                                                                                           | United States Yum China Holdings Inc                  | 25,101,764         | 2.12            |
| 264,218                                                                                                                                     | New Oriental Education & Technology Group Inc ADR                  | 39,487,380         | 3.34            |                                                                                                                                                   |                                                       | 1,160,470,370      | 98.28           |
| 353,000                                                                                                                                     | Parade Technologies Ltd                                            | 12,511,975         | 1.06            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
| 323,823                                                                                                                                     | Pinduoduo Inc ADR                                                  | 28,489,948         | 2.41            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                       |                    |                 |
| 18,700,500                                                                                                                                  | Sino Biopharmaceutical Ltd*                                        | 21,595,904         | 1.83            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
| 3,784,000                                                                                                                                   | Sunac China Holdings Ltd                                           | 15,917,097         | 1.35            | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                       |                    |                 |
| 1,616,400                                                                                                                                   | Tencent Holdings Ltd                                               | 110,644,383        | 9.37            | COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                                |                                                       |                    |                 |
| 11,650,000                                                                                                                                  | Weimob Inc*                                                        | 19,541,794         | 1.66            | 298,383                                                                                                                                           | China Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**                     | 15,882,927         | 1.34            |
| 14,308,000                                                                                                                                  | Xinyi Solar Holdings Ltd                                           | 18,074,104         | 1.53            | 110,567                                                                                                                                           | Xiaoju Kuaizhu Inc**                                  | 5,885,482          | 0.50            |
| 722,805,911                                                                                                                                 |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                       | 21,768,409         | 1.84            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                                       |                    |                 |
| 2,601,000                                                                                                                                   | China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'                                | 18,861,308         | 1.60            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
| 2,527,682                                                                                                                                   | Avary Holding Shenzhen Co Ltd                                      | 18,047,463         | 1.53            | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                                       |                    |                 |
| 24,902,711                                                                                                                                  | BOE Technology Group Co Ltd                                        | 19,998,351         | 1.69            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
| 17,949,000                                                                                                                                  | China Life Insurance Co Ltd 'H'                                    | 43,725,762         | 3.70            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).



## China Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 44,625,974 | USD      | 32,049,977 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 824,868                                     |
| USD                                                                                  | 2,652,970  | AUD      | 3,686,359  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (62,679)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>762,189</b>                              |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                                  | 67,159,847 | USD      | 9,666,620  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 129,184                                     |
| USD                                                                                  | 300,477    | CNY      | 2,078,187  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,642)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>126,542</b>                              |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 45,206,268 | USD      | 53,350,749 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 580,762                                     |
| USD                                                                                  | 2,162,679  | EUR      | 1,825,136  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (14,730)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>566,032</b>                              |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| GBP                                                                                  | 24,263,470 | USD      | 31,777,250 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 547,116                                     |
| USD                                                                                  | 1,783,935  | GBP      | 1,360,857  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (29,030)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>518,086</b>                              |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 27,709,413 | USD      | 20,213,994 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 148,862                                     |
| USD                                                                                  | 457,493    | SGD      | 626,316    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,769)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>146,093</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 156,736,545)</b> |            |          |            |              |               | <b>2,118,942</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Consumer Discretionary | 37.24           |
| Information Technology | 16.09           |
| Communication Services | 14.47           |
| Financials             | 7.74            |
| Healthcare             | 7.46            |
| Real Estate            | 5.37            |
| Industrials            | 4.71            |
| Materials              | 2.98            |
| Consumer Staples       | 2.39            |
| Utilities              | 1.68            |
| Investment Funds       | 0.63            |
| Other Net Liabilities  | (0.76)          |
|                        | 100.00          |

Circular Economy Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market       |                                                                                   |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                             |                                                                                   |                    |                 |
| 52,632                                                                                                                                            | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>~</sup> | 5,266,412          | 0.60            |
| Total Funds                                                                                                                                       |                                                                                   | 5,266,412          | 0.60            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                                                                   |                    |                 |
| Australia                                                                                                                                         |                                                                                   |                    |                 |
| 2,138,761                                                                                                                                         | Brambles Ltd                                                                      | 17,472,222         | 2.01            |
| 12,511,542                                                                                                                                        | Cleanaway Waste Management Ltd                                                    | 23,778,523         | 2.73            |
| 1,542,947                                                                                                                                         | Coca-Cola Amatil Ltd                                                              | 10,343,005         | 1.19            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 51,593,750         | 5.93            |
| Austria                                                                                                                                           |                                                                                   |                    |                 |
| 128,554                                                                                                                                           | ANDRITZ AG*                                                                       | 4,345,182          | 0.50            |
| Belgium                                                                                                                                           |                                                                                   |                    |                 |
| 95,710                                                                                                                                            | Umicore SA                                                                        | 4,401,664          | 0.51            |
| Finland                                                                                                                                           |                                                                                   |                    |                 |
| 725,502                                                                                                                                           | UPM-Kymmene Oyj                                                                   | 22,038,909         | 2.53            |
| France                                                                                                                                            |                                                                                   |                    |                 |
| 503,945                                                                                                                                           | Cie de Saint-Gobain                                                               | 20,495,572         | 2.36            |
| 44,745                                                                                                                                            | L'Oreal SA                                                                        | 14,878,523         | 1.71            |
| 104,879                                                                                                                                           | Schneider Electric SE*                                                            | 13,040,287         | 1.50            |
| 919,298                                                                                                                                           | Veolia Environnement SA                                                           | 22,136,817         | 2.54            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 70,551,199         | 8.11            |
| Germany                                                                                                                                           |                                                                                   |                    |                 |
| 37,548                                                                                                                                            | adidas AG                                                                         | 11,455,390         | 1.32            |
| Italy                                                                                                                                             |                                                                                   |                    |                 |
| 2,869,057                                                                                                                                         | Enel SpA*                                                                         | 25,971,886         | 2.99            |
| 4,291,735                                                                                                                                         | Hera SpA                                                                          | 16,297,782         | 1.87            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 42,269,668         | 4.86            |
| Japan                                                                                                                                             |                                                                                   |                    |                 |
| 29,900                                                                                                                                            | Keyence Corp                                                                      | 12,312,925         | 1.41            |
| 217,500                                                                                                                                           | Mercari Inc*                                                                      | 9,863,062          | 1.13            |
| 230,100                                                                                                                                           | Sato Holdings Corp                                                                | 4,395,047          | 0.51            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 26,571,034         | 3.05            |
| Mexico                                                                                                                                            |                                                                                   |                    |                 |
| 1,816,887                                                                                                                                         | Arca Continental SAB de CV                                                        | 8,478,695          | 0.97            |
| Netherlands                                                                                                                                       |                                                                                   |                    |                 |
| 65,041                                                                                                                                            | ASML Holding NV*                                                                  | 24,350,118         | 2.80            |
| 445,826                                                                                                                                           | Corbion NV                                                                        | 20,471,452         | 2.35            |
| 632,596                                                                                                                                           | Koninklijke Philips NV                                                            | 30,020,845         | 3.45            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 74,842,415         | 8.60            |
| Holding                                                                                                                                           | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
| Norway                                                                                                                                            |                                                                                   |                    |                 |
| 1,187,266                                                                                                                                         | Adevinta ASA                                                                      | 22,084,747         | 2.54            |
| 532,046                                                                                                                                           | TOMRA Systems ASA*                                                                | 25,450,582         | 2.92            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 47,535,329         | 5.46            |
| Spain                                                                                                                                             |                                                                                   |                    |                 |
| 756,981                                                                                                                                           | Industria de Diseno Textil SA                                                     | 21,234,637         | 2.44            |
| Switzerland                                                                                                                                       |                                                                                   |                    |                 |
| 183,321                                                                                                                                           | Nestle SA                                                                         | 22,188,178         | 2.55            |
| 1,256,019                                                                                                                                         | SIG Combibloc Group AG 'C'                                                        | 24,924,328         | 2.86            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 47,112,506         | 5.41            |
| United Kingdom                                                                                                                                    |                                                                                   |                    |                 |
| 437,165                                                                                                                                           | Coca-Cola European Partners Plc                                                   | 18,164,206         | 2.09            |
| 497,454                                                                                                                                           | Johnson Matthey Plc*                                                              | 15,738,139         | 1.81            |
| 1,118,862                                                                                                                                         | Mondi Plc                                                                         | 21,775,271         | 2.50            |
| 504,036                                                                                                                                           | Ocado Group Plc                                                                   | 16,765,516         | 1.92            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 72,443,132         | 8.32            |
| United States                                                                                                                                     |                                                                                   |                    |                 |
| 213,755                                                                                                                                           | Agilent Technologies Inc                                                          | 21,407,563         | 2.46            |
| 71,072                                                                                                                                            | Autodesk Inc                                                                      | 17,302,478         | 1.99            |
| 118,864                                                                                                                                           | Avery Dennison Corp                                                               | 13,864,297         | 1.59            |
| 413,776                                                                                                                                           | Ball Corp                                                                         | 33,259,315         | 3.82            |
| 7,369                                                                                                                                             | Crown Holdings Inc                                                                | 568,445            | 0.07            |
| 306,906                                                                                                                                           | Crown Holdings Inc                                                                | 23,674,729         | 2.72            |
| 153,422                                                                                                                                           | eBay Inc                                                                          | 8,274,048          | 0.95            |
| 90,865                                                                                                                                            | Ecolab Inc                                                                        | 18,023,073         | 2.07            |
| 911                                                                                                                                               | Ecolab Inc                                                                        | 180,697            | 0.02            |
| 2,049,842                                                                                                                                         | Graphic Packaging Holding Co                                                      | 29,271,744         | 3.36            |
| 51,425                                                                                                                                            | Graphic Packaging Holding Co                                                      | 734,349            | 0.08            |
| 20,854                                                                                                                                            | MercadoLibre Inc                                                                  | 24,098,674         | 2.77            |
| 132,619                                                                                                                                           | Microsoft Corp                                                                    | 30,152,256         | 3.46            |
| 233,829                                                                                                                                           | NIKE Inc                                                                          | 26,156,112         | 3.00            |
| 425,392                                                                                                                                           | Owens Corning                                                                     | 29,220,176         | 3.36            |
| 205,074                                                                                                                                           | Republic Services Inc 'A'                                                         | 19,065,730         | 2.19            |
| 182,423                                                                                                                                           | Trex Co Inc*                                                                      | 27,244,875         | 3.13            |
| 161,880                                                                                                                                           | Waste Management Inc                                                              | 18,410,612         | 2.12            |
| 4,448                                                                                                                                             | Waste Management Inc                                                              | 505,871            | 0.06            |
| 31,159                                                                                                                                            | Zebra Technologies Corp                                                           | 8,837,627          | 1.02            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 350,252,671        | 40.24           |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                                                   | 855,126,181        | 98.25           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 860,392,593        | 98.85           |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                                   | 860,392,593        | 98.85           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                                   | 9,994,648          | 1.15            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                                                   | 870,387,241        | 100.00          |

<sup>~</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Circular Economy Fund<sup>(2)</sup> continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases      | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                 |                |          |             |              |               |                                             |
| GBP                                                                           | 216,321        | USD      | 283,208     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 4,979                                       |
| USD                                                                           | 1,186          | GBP      | 900         | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (13)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                   |                |          |             |              |               | 4,966                                       |
| <b>JPY Hedged Share Class</b>                                                 |                |          |             |              |               |                                             |
| JPY                                                                           | 37,559,810,507 | USD      | 353,937,698 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 228,888                                     |
| USD                                                                           | 106            | JPY      | 11,284      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation                                                   |                |          |             |              |               | 228,888                                     |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                 |                |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                           | 59,800         | USD      | 43,617      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 328                                         |
| USD                                                                           | 652            | SGD      | 892         | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (4)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                   |                |          |             |              |               | 324                                         |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 354,438,057) |                |          |             |              |               | 234,178                                     |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Materials              | 26.29           |
| Industrials            | 23.39           |
| Consumer Discretionary | 13.53           |
| Information Technology | 10.68           |
| Consumer Staples       | 8.51            |
| Utilities              | 7.40            |
| Healthcare             | 5.91            |
| Communication Services | 2.54            |
| Investment Funds       | 0.60            |
| Other Net Assets       | 1.15            |
|                        | 100.00          |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Continental European Flexible Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                      |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                      |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| Denmark                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | Netherlands                                                                                                                                       |                                 |                    |                 |
| 316,118                                                                                                                                     | Chr Hansen Holding A/S*              | 30,272,432         | 0.66            | 46,514                                                                                                                                            | Adyen NV                        | 65,607,997         | 1.43            |
| 1,490,268                                                                                                                                   | DSV PANALPINA A/S                    | 194,327,854        | 4.25            | 721,957                                                                                                                                           | ASML Holding NV*                | 226,622,303        | 4.95            |
| 2,925,876                                                                                                                                   | Novo Nordisk A/S                     | 161,774,070        | 3.54            | 2,687,922                                                                                                                                         | ASR Nederland NV                | 78,352,926         | 1.71            |
| 517,900                                                                                                                                     | Orsted A/S                           | 61,702,390         | 1.35            | 2,334,550                                                                                                                                         | BE Semiconductor Industries NV* | 93,195,236         | 2.04            |
| 212,153                                                                                                                                     | Pandora A/S*                         | 13,082,545         | 0.28            | 304,840                                                                                                                                           | Ferrari NV*                     | 49,856,582         | 1.09            |
|                                                                                                                                             |                                      |                    |                 | 1,912,720                                                                                                                                         | QIAGEN NV                       | 81,309,727         | 1.78            |
|                                                                                                                                             |                                      |                    |                 | 5,864,986                                                                                                                                         | STMicroelectronics NV*          | 147,563,048        | 3.23            |
|                                                                                                                                             |                                      |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                 | 742,507,819        | 16.23           |
|                                                                                                                                             |                                      | 461,159,291        | 10.08           |                                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| Finland                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | Spain                                                                                                                                             |                                 |                    |                 |
| 1,299,753                                                                                                                                   | Neste Oyj*                           | 58,189,942         | 1.27            | 1,304,757                                                                                                                                         | Amadeus IT Group SA             | 61,923,767         | 1.35            |
|                                                                                                                                             |                                      |                    |                 | 1,475,202                                                                                                                                         | Grifols SA*                     | 33,383,821         | 0.73            |
|                                                                                                                                             |                                      |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                 | 95,307,588         | 2.08            |
| France                                                                                                                                      |                                      |                    |                 | Sweden                                                                                                                                            |                                 |                    |                 |
| 2,875,167                                                                                                                                   | BNP Paribas SA*                      | 106,855,581        | 2.34            | 1,454,206                                                                                                                                         | Atlas Copco AB*                 | 56,815,678         | 1.24            |
| 519,647                                                                                                                                     | Dassault Systemes SE                 | 82,052,261         | 1.79            | 2,121,847                                                                                                                                         | Hexagon AB                      | 128,965,246        | 2.82            |
| 231,456                                                                                                                                     | Kering SA                            | 119,246,131        | 2.61            | 3,954,910                                                                                                                                         | Swedbank AB*                    | 56,830,649         | 1.24            |
| 605,678                                                                                                                                     | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE* | 239,273,094        | 5.23            | 9,748,868                                                                                                                                         | Volvo AB*                       | 157,646,060        | 3.45            |
| 1,619,742                                                                                                                                   | Safran SA*                           | 160,807,986        | 3.51            |                                                                                                                                                   |                                 | 400,257,633        | 8.75            |
| 2,938,865                                                                                                                                   | Societe Generale SA                  | 40,838,468         | 0.89            |                                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| 414,860                                                                                                                                     | Teleperformance                      | 107,946,572        | 2.36            | Switzerland                                                                                                                                       |                                 |                    |                 |
| 1,657,711                                                                                                                                   | Worldline SA/France*                 | 128,505,757        | 2.81            | 383,202                                                                                                                                           | Lonza Group AG                  | 198,673,476        | 4.34            |
|                                                                                                                                             |                                      | 985,525,850        | 21.54           | 425,404                                                                                                                                           | Nestle SA*                      | 43,170,636         | 0.94            |
|                                                                                                                                             |                                      |                    |                 | 972,143                                                                                                                                           | Sika AG*                        | 195,684,373        | 4.28            |
| Germany                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 141,352                                                                                                                                           | Straumann Holding AG*           | 116,410,537        | 2.55            |
| 231,349                                                                                                                                     | adidas AG                            | 59,179,074         | 1.30            |                                                                                                                                                   |                                 | 553,939,022        | 12.11           |
| 46,954                                                                                                                                      | CTS Eventim AG & Co KGaA             | 1,945,774          | 0.04            | United Kingdom                                                                                                                                    |                                 |                    |                 |
| 2,847,378                                                                                                                                   | Deutsche Wohnen SE                   | 126,793,742        | 2.77            | 2,464,822                                                                                                                                         | RELX Plc                        | 46,622,108         | 1.02            |
| 634,963                                                                                                                                     | HelloFresh SE*                       | 27,112,920         | 0.59            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                 |                    |                 |
| 436,911                                                                                                                                     | MTU Aero Engines AG*                 | 68,551,336         | 1.50            |                                                                                                                                                   |                                 | 4,452,541,287      | 97.32           |
| 1,016,406                                                                                                                                   | Puma SE                              | 70,579,233         | 1.54            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                 |                    |                 |
| 93,627                                                                                                                                      | Rational AG*                         | 50,464,953         | 1.10            |                                                                                                                                                   |                                 | 4,452,541,287      | 97.32           |
| 2,409,395                                                                                                                                   | RWE AG*                              | 79,991,914         | 1.75            | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                 |                    |                 |
| 1,158,931                                                                                                                                   | SAP SE                               | 160,535,122        | 3.51            | COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                 |                    |                 |
| 722,817                                                                                                                                     | TeamViewer AG*                       | 32,808,664         | 0.72            | United Kingdom                                                                                                                                    |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                      | 677,962,732        | 14.82           | 103,486                                                                                                                                           | The Hut Group, Inc. 'B'***      | 100,187,790        | 2.19            |
| Ireland                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 3,005                                                                                                                                             | The Hut Group, Inc. 'D'***      | 2,909,227          | 0.06            |
| 1,640,814                                                                                                                                   | Bank of Ireland Group Plc            | 3,171,693          | 0.07            |                                                                                                                                                   |                                 | 103,097,017        | 2.25            |
| 846,076                                                                                                                                     | Kingspan Group Plc                   | 60,367,523         | 1.32            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                 |                    |                 |
| 297,180                                                                                                                                     | Linde Plc                            | 62,526,672         | 1.36            |                                                                                                                                                   |                                 | 103,097,017        | 2.25            |
|                                                                                                                                             |                                      | 126,065,888        | 2.75            | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                 |                    |                 |
| Italy                                                                                                                                       |                                      |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                 | 103,097,017        | 2.25            |
| 219,818                                                                                                                                     | DiaSorin SpA                         | 32,994,682         | 0.72            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| 6,457,258                                                                                                                                   | FincoBank Banca Finco SpA            | 82,459,185         | 1.80            |                                                                                                                                                   |                                 | 4,555,638,304      | 99.57           |
| 1,965,873                                                                                                                                   | Moncler SpA                          | 63,871,214         | 1.40            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                 |                    |                 |
| 8,270,903                                                                                                                                   | UniCredit SpA*                       | 68,929,705         | 1.51            |                                                                                                                                                   |                                 | 19,474,752         | 0.43            |
|                                                                                                                                             |                                      | 248,254,786        | 5.43            | Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                 |                    |                 |
| Luxembourg                                                                                                                                  |                                      |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                 | 4,575,113,056      | 100.00          |
| 5,247,700                                                                                                                                   | ArcelorMittal SA*                    | 56,748,628         | 1.24            |                                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Continental European Flexible Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description | Expiration date | Underlying exposure<br>EUR | Unrealised depreciation<br>EUR |
|---------------------|----------|----------------------|-----------------|----------------------------|--------------------------------|
| 457                 | EUR      | EURO STOXX 50 Index  | September 2020  | 15,017,020                 | (172,660)                      |
| <b>Total</b>        |          |                      |                 | 15,017,020                 | (172,660)                      |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------------|
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                                   |
| EUR                                                                                  | 8,547,791   | GBP      | 7,718,968   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (71,916)                                          |
| GBP                                                                                  | 260,322,219 | EUR      | 288,888,658 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,810,844                                         |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | 1,738,928                                         |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                                   |
| EUR                                                                                  | 6,479,492   | USD      | 7,681,544   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 40,728                                            |
| USD                                                                                  | 325,365,450 | EUR      | 275,781,665 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,056,753)                                       |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | (3,016,025)                                       |
| <b>Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 578,624,865)</b> |             |          |             |              |               | (1,277,097)                                       |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 24.65           |
| Industrials            | 19.75           |
| Consumer Discretionary | 16.29           |
| Healthcare             | 13.66           |
| Financials             | 9.56            |
| Materials              | 7.54            |
| Utilities              | 3.10            |
| Real Estate            | 2.77            |
| Energy                 | 1.27            |
| Consumer Staples       | 0.94            |
| Communication Services | 0.04            |
| Other Net Assets       | 0.43            |
|                        | 100.00          |

## Dynamic High Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                         |                    |                 | 131,105   | Canada<br>Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)     | 3,778,577          | 0.12            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                         |                    |                 | 5,518     | Canadian Pacific Railway Ltd                                               | 1,651,835          | 0.05            |
| 47,484                                                                                                                                      | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~   | 4,751,314          | 0.14            | 28,054    | Emera Inc                                                                  | 1,145,026          | 0.04            |
| 312,995                                                                                                                                     | iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF*~                             | 35,233,847         | 1.08            | 44,759    | Gibson Energy Inc                                                          | 811,092            | 0.02            |
| 541,259                                                                                                                                     | iShares USD Corp Bond UCITS ETF~                                        | 70,093,040         | 2.14            | 223,062   | NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit) | 1,980,085          | 0.06            |
| 145,190                                                                                                                                     | iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~                             | 14,715,007         | 0.45            | 36,528    | Pembina Pipeline Corp                                                      | 904,775            | 0.03            |
|                                                                                                                                             |                                                                         | 124,793,208        | 3.81            | 65,948    | TC Energy Corp                                                             | 3,101,307          | 0.09            |
|                                                                                                                                             |                                                                         |                    |                 |           |                                                                            | 13,372,697         | 0.41            |
| 718,312                                                                                                                                     | Luxembourg<br>BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund ∞ | 7,743,406          | 0.24            | 654,000   | Cayman Islands<br>China Mengniu Dairy Co Ltd                               | 3,215,125          | 0.10            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                         | 132,536,614        | 4.05            | 875,500   | CK Asset Holdings Ltd                                                      | 4,755,908          | 0.14            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                         |                    |                 | 415,300   | ENN Energy Holdings Ltd                                                    | 4,608,457          | 0.14            |
|                                                                                                                                             | Australia                                                               |                    |                 | 1,651,600 | ESR Cayman Ltd                                                             | 4,933,453          | 0.15            |
| 574,519                                                                                                                                     | Atlas Arteria Ltd                                                       | 2,750,883          | 0.08            | 1,201,000 | Geely Automobile Holdings Ltd                                              | 2,538,353          | 0.08            |
| 960,186                                                                                                                                     | AusNet Services                                                         | 1,290,841          | 0.04            | 1,954,000 | SUNeVision Holdings Ltd                                                    | 1,452,253          | 0.04            |
| 1,387,457                                                                                                                                   | Dexus (Unit) (Reit)                                                     | 9,024,737          | 0.28            | 195,700   | Tencent Holdings Ltd                                                       | 13,395,883         | 0.41            |
| 588,099                                                                                                                                     | Goodman Group (Reit)                                                    | 7,932,190          | 0.24            | 2,259,000 | Topsports International Holdings Ltd                                       | 2,795,310          | 0.09            |
| 1,352,617                                                                                                                                   | Sydney Airport                                                          | 5,699,349          | 0.17            | 2,900,000 | Xinyi Solar Holdings Ltd                                                   | 3,663,328          | 0.11            |
| 776,660                                                                                                                                     | Transurban Group                                                        | 7,700,702          | 0.24            |           |                                                                            | 41,358,070         | 1.26            |
|                                                                                                                                             |                                                                         | 34,398,702         | 1.05            |           |                                                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Austria                                                                 |                    |                 |           | China                                                                      |                    |                 |
| 73,073                                                                                                                                      | Erste Group Bank AG                                                     | 1,803,184          | 0.06            | 537,500   | Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'                                              | 3,897,714          | 0.12            |
|                                                                                                                                             | Belgium                                                                 |                    |                 | 746,734   | Beijing New Building Materials Plc                                         | 3,576,223          | 0.11            |
| 7,566                                                                                                                                       | Elia Group SA/NV                                                        | 808,531            | 0.03            | 5,612,000 | China Construction Bank Corp 'H'                                           | 3,975,440          | 0.12            |
|                                                                                                                                             | Bermuda                                                                 |                    |                 | 1,395,000 | China Life Insurance Co Ltd 'H'                                            | 3,398,375          | 0.10            |
| 589,000                                                                                                                                     | Haier Electronics Group Co Ltd                                          | 2,017,785          | 0.06            | 886,300   | China Vanke Co Ltd 'H'                                                     | 2,756,087          | 0.09            |
| 774,300                                                                                                                                     | Hongkong Land Holdings Ltd                                              | 2,965,569          | 0.09            | 782,869   | China Yangtze Power Co Ltd                                                 | 2,206,131          | 0.07            |
|                                                                                                                                             |                                                                         | 4,983,354          | 0.15            | 372,300   | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd                               | 2,020,010          | 0.06            |
|                                                                                                                                             | Brazil                                                                  |                    |                 | 5,239,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'                              | 2,933,819          | 0.09            |
| 380,019                                                                                                                                     | BB Seguridade Participacoes SA                                          | 1,883,399          | 0.06            | 3,278,000 | Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'                                              | 3,282,206          | 0.10            |
| 783,865                                                                                                                                     | Petroleo Brasileiro SA                                                  | 3,241,939          | 0.10            | 417,645   | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd                                     | 2,363,611          | 0.07            |
| 125,666                                                                                                                                     | Petroleo Brasileiro SA ADR                                              | 1,039,258          | 0.03            |           |                                                                            |                    |                 |
| 366,359                                                                                                                                     | Vale SA                                                                 | 4,063,070          | 0.12            |           |                                                                            |                    |                 |
| 53,266                                                                                                                                      | Vale SA ADR 'B'                                                         | 592,318            | 0.02            |           |                                                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                         | 10,819,984         | 0.33            |           |                                                                            |                    |                 |

∞ Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 370,500    | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*       | 3,946,394          | 0.12            | 622       | Japan Comforia Residential REIT Inc (Reit)*       | 1,917,545          | 0.06            |
| 294,900    | Walvax Biotechnology Co Ltd                        | 2,734,219          | 0.08            | 26,800    | East Japan Railway Co                             | 1,742,619          | 0.05            |
|            |                                                    | 37,090,229         | 1.13            | 1,457     | Kenedix Office Investment Corp (Reit)*            | 8,640,077          | 0.26            |
| 394,224    | Egypt Commercial International Bank Egypt SAE      | 1,678,231          | 0.05            | 5,689     | MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)              | 4,403,383          | 0.14            |
|            |                                                    |                    |                 | 70,700    | Tokyo Gas Co Ltd                                  | 1,570,704          | 0.05            |
|            |                                                    |                    |                 |           |                                                   | 18,274,328         | 0.56            |
| 9,267      | France Eutelsat Communications SA                  | 93,814             | 0.00            |           |                                                   |                    |                 |
| 108,694    | Getlink SE                                         | 1,682,685          | 0.05            | 884,686   | Luxembourg Arountown SA                           | 4,862,103          | 0.15            |
|            |                                                    | 1,776,499          | 0.05            | 17,615    | SES SA 'A'                                        | 126,600            | 0.00            |
|            |                                                    |                    |                 |           |                                                   | 4,988,703          | 0.15            |
| 43,123     | Germany Hamburger Hafen und Logistik AG            | 799,250            | 0.02            |           |                                                   |                    |                 |
| 134,914    | Vonovia SE                                         | 9,667,395          | 0.30            | 403,665   | Mexico Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV | 3,063,393          | 0.09            |
|            |                                                    | 10,466,645         | 0.32            | 763,891   | Grupo Financiero Banorte SAB de CV                | 2,700,833          | 0.08            |
| 224,253    | Greece Hellenic Telecommunications Organization SA | 3,666,893          | 0.11            | 1,164,506 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV                      | 2,867,861          | 0.09            |
|            |                                                    |                    |                 |           |                                                   | 8,632,087          | 0.26            |
| 562,000    | Hong Kong China Mobile Ltd                         | 3,926,720          | 0.12            |           |                                                   |                    |                 |
| 840,000    | CNOC Ltd                                           | 955,967            | 0.03            | 65,579    | Netherlands X5 Retail Group NV GDR                | 2,400,191          | 0.07            |
| 24,559     | CNOC Ltd ADR                                       | 2,775,658          | 0.09            |           |                                                   |                    |                 |
| 925,000    | Hang Lung Properties Ltd                           | 2,607,884          | 0.08            | 472,093   | New Zealand Auckland International Airport Ltd    | 2,107,269          | 0.07            |
| 372,900    | Link REIT (Unit) (Reit)                            | 2,968,744          | 0.09            |           |                                                   |                    |                 |
| 2,857,000  | SJM Holdings Ltd                                   | 3,929,729          | 0.12            | 312,930   | Norway Entra ASA                                  | 4,257,464          | 0.13            |
|            |                                                    | 17,164,702         | 0.53            |           |                                                   |                    |                 |
| 332,961    | India Bharti Airtel Ltd                            | 2,320,990          | 0.07            |           |                                                   |                    |                 |
| 40,005     | HDFC Bank Ltd ADR*                                 | 1,991,449          | 0.06            | 43,314    | Panama Copa Holdings SA                           | 2,363,212          | 0.07            |
| 146,901    | Housing Development Finance Corp Ltd               | 3,657,382          | 0.11            |           |                                                   |                    |                 |
| 116,285    | Infosys Ltd                                        | 1,467,001          | 0.05            | 2,311,070 | Philippines Bank of the Philippine Islands        | 3,193,598          | 0.10            |
| 216,003    | Infosys Ltd ADR                                    | 2,723,798          | 0.08            |           |                                                   |                    |                 |
| 46,843     | Maruti Suzuki India Ltd                            | 4,352,869          | 0.13            | 959,852   | Qatar Qatar Gas Transport Co Ltd                  | 718,114            | 0.02            |
| 1,081,867  | Petronet LNG Ltd                                   | 3,532,612          | 0.11            |           |                                                   |                    |                 |
| 194,998    | Shriram Transport Finance Co Ltd                   | 1,860,902          | 0.06            | 388,393   | Russian Federation Mobile TeleSystems PJSC        | 1,777,379          | 0.05            |
|            |                                                    | 21,907,003         | 0.67            | 267,584   | Mobile TeleSystems PJSC ADR                       | 2,552,751          | 0.08            |
| 10,479,100 | Indonesia Astra International Tbk PT               | 3,669,934          | 0.11            | 311,314   | Sberbank of Russia PJSC ADR                       | 3,759,117          | 0.11            |
| 12,532,400 | Bank Mandiri Persero Tbk PT                        | 5,120,534          | 0.16            | 42,605    | Sberbank of Russia PJSC ADR                       | 514,455            | 0.02            |
|            |                                                    | 8,790,468          | 0.27            |           |                                                   | 8,603,702          | 0.26            |
| 184,911    | Italy Atlantia SpA                                 | 2,982,789          | 0.09            |           |                                                   |                    |                 |
| 66,614     | Infrastrutture Wireless Italiane SpA               | 654,262            | 0.02            | 245,900   | Singapore BOC Aviation Ltd                        | 1,829,165          | 0.06            |
| 221,224    | Snam SpA                                           | 1,143,256          | 0.04            |           |                                                   |                    |                 |
|            |                                                    | 4,780,307          | 0.15            |           |                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 7,348,600 | Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit) | 3,900,203          | 0.12            | 101,598 | American Homes 4 Rent (Reit) 'A'       | 2,921,958          | 0.09            |
|           |                                                              | 5,729,368          | 0.18            | 11,058  | American Tower Corp (Reit)             | 2,754,880          | 0.08            |
|           | South Korea                                                  |                    |                 | 24,048  | American Water Works Co Inc            | 3,412,411          | 0.10            |
| 38,579    | S-1 Corp                                                     | 2,831,963          | 0.09            | 15,376  | Atmos Energy Corp                      | 1,532,680          | 0.05            |
| 300,864   | Samsung Electronics Co Ltd (Pref)                            | 12,030,507         | 0.37            | 36,244  | AvalonBay Communities Inc (Reit)       | 5,710,605          | 0.17            |
| 7,310     | Samsung SDI Co Ltd                                           | 2,784,557          | 0.08            | 58,291  | Boston Properties Inc (Reit)           | 5,095,216          | 0.16            |
|           |                                                              | 17,647,027         | 0.54            | 32,039  | Cheniere Energy Inc                    | 1,659,620          | 0.05            |
|           | Spain                                                        |                    |                 | 35,012  | CMS Energy Corp                        | 2,115,775          | 0.06            |
| 37,101    | Aena SME SA                                                  | 5,610,834          | 0.17            | 40,604  | Community Healthcare Trust Inc (Reit)  | 1,910,418          | 0.06            |
| 41,167    | Cellnex Telecom SA                                           | 2,632,683          | 0.08            | 235,218 | Cousins Properties Inc (Reit)          | 7,000,088          | 0.21            |
|           |                                                              | 8,243,517          | 0.25            | 63,802  | Crown Castle International Corp (Reit) | 10,436,731         | 0.32            |
|           | Switzerland                                                  |                    |                 | 64,180  | CyrusOne Inc (Reit)                    | 5,320,522          | 0.16            |
| 15,503    | Flughafen Zurich AG                                          | 2,336,486          | 0.07            | 7,378   | Digital Realty Trust Inc (Reit)*       | 1,152,444          | 0.04            |
|           | Taiwan                                                       |                    |                 | 64,901  | Dominion Energy Inc                    | 5,103,166          | 0.16            |
| 779,000   | Hon Hai Precision Industry Co Ltd                            | 2,041,651          | 0.06            | 34,418  | Duke Energy Corp                       | 2,785,105          | 0.09            |
| 609,000   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd                    | 8,852,260          | 0.27            | 8,084   | Edison International                   | 420,287            | 0.01            |
| 25,710    | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR                | 2,031,861          | 0.06            | 75,000  | Entergy Arkansas LLC (Pref)            | 1,990,500          | 0.06            |
| 894,000   | Unimicron Technology Corp                                    | 2,242,504          | 0.07            | 75,000  | Entergy Mississippi LLC (Pref)         | 2,046,862          | 0.06            |
| 255,000   | Win Semiconductors Corp                                      | 2,485,559          | 0.08            | 133,897 | EPR Properties (Reit)                  | 4,362,364          | 0.13            |
| 104,000   | Wiwynn Corp                                                  | 2,771,775          | 0.08            | 12,113  | Equinix Inc (Reit)                     | 9,609,243          | 0.29            |
|           |                                                              | 20,425,610         | 0.62            | 12,416  | Evergy Inc                             | 657,427            | 0.02            |
|           | Thailand                                                     |                    |                 | 28,968  | Eversource Energy*                     | 2,458,804          | 0.08            |
| 1,708,500 | Land & Houses PCL                                            | 406,230            | 0.01            | 62,755  | FirstEnergy Corp                       | 1,782,870          | 0.05            |
|           | United Kingdom                                               |                    |                 | 138,575 | Hudson Pacific Properties Inc (Reit)   | 3,235,726          | 0.10            |
| 7,561,274 | Assura Plc (Reit)                                            | 8,158,622          | 0.25            | 8,653   | Kansas City Southern                   | 1,574,586          | 0.05            |
| 952,194   | LondonMetric Property Plc (Reit)                             | 3,003,613          | 0.09            | 86,701  | Kinder Morgan Inc                      | 1,208,612          | 0.04            |
| 221,877   | Mediclinic International Plc                                 | 768,462            | 0.02            | 16,563  | Macquarie Infrastructure Corp          | 469,892            | 0.01            |
| 221,967   | Mediclinic International Plc                                 | 753,704            | 0.02            | 300,000 | Morgan Stanley (Pref)                  | 8,505,000          | 0.26            |
| 283,128   | National Grid Plc                                            | 3,180,169          | 0.10            | 26,589  | NextEra Energy Inc                     | 7,517,907          | 0.23            |
| 213,146   | Prudential Plc                                               | 3,468,227          | 0.11            | 126,035 | Plains GP Holdings LP 'A'              | 927,618            | 0.03            |
| 563,383   | Secure Income REIT Plc (Reit)                                | 2,078,837          | 0.07            | 82,150  | Plymouth Industrial REIT Inc (Reit)    | 1,121,348          | 0.03            |
| 420,488   | Segro Plc (Reit)                                             | 5,336,938          | 0.16            | 19,672  | PPL Corp                               | 545,111            | 0.02            |
| 2,227,737 | Target Healthcare REIT Plc (Reit)                            | 3,228,715          | 0.10            | 91,019  | Prologis Inc (Reit)                    | 9,215,674          | 0.28            |
| 673,690   | Vivo Energy Plc                                              | 682,041            | 0.02            | 41,873  | Public Service Enterprise Group Inc    | 2,182,002          | 0.07            |
|           |                                                              | 30,659,328         | 0.94            | 11,481  | SBA Communications Corp (Reit) 'A'     | 3,526,389          | 0.11            |
|           | United States                                                |                    |                 | 32,819  | Sempra Energy*                         | 4,056,428          | 0.12            |
| 29,729    | Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)                   | 4,995,958          | 0.15            | 32,000  | SLM Corp (Pref)                        | 1,117,760          | 0.03            |
| 170,000   | Allstate Corp/The (Pref)                                     | 4,581,500          | 0.14            | 152,234 | Spirit Realty Capital Inc (Reit)       | 5,430,187          | 0.17            |
| 35,672    | Ameren Corp                                                  | 2,808,813          | 0.09            | 89,245  | STAG Industrial Inc (Reit)             | 2,895,108          | 0.09            |
| 41,441    | American Electric Power Co Inc                               | 3,268,037          | 0.10            | 75,000  | State Street Corp (Pref)               | 2,091,750          | 0.06            |
|           |                                                              |                    |                 | 44,983  | Sun Communities Inc (Reit)             | 6,656,584          | 0.20            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                  | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 16,859                                   | Union Pacific Corp*                                                                           | 3,276,547          | 0.10            | USD1,156,000 | CBB International Sukuk Co 7 SPC                                                          |                    |                 |
| 103,000                                  | US Bancorp (Pref)                                                                             | 2,789,240          | 0.09            |              | 6.875% 5/10/2025                                                                          | 1,310,615          | 0.04            |
| 214,119                                  | VICI Properties Inc (Reit)*                                                                   | 4,862,642          | 0.15            | USD570,000   | CBB International Sukuk Programme Co SPC '144A' 6.25%                                     |                    |                 |
| 10,821                                   | WEC Energy Group Inc                                                                          | 1,016,525          | 0.03            |              | 14/11/2024                                                                                | 623,437            | 0.02            |
| 150,000                                  | Wells Fargo & Co (Pref)                                                                       | 3,877,500          | 0.12            |              |                                                                                           | 2,645,164          | 0.08            |
| 121,282                                  | Welltower Inc (Reit)                                                                          | 7,102,274          | 0.22            |              |                                                                                           |                    |                 |
| 52,193                                   | Xcel Energy Inc                                                                               | 3,611,756          | 0.11            |              |                                                                                           |                    |                 |
| 48,901                                   | Yum China Holdings Inc                                                                        | 2,874,401          | 0.09            |              |                                                                                           |                    |                 |
|                                          |                                                                                               | 189,582,851        | 5.79            | USD246,000   | Bermuda China Oil & Gas Group Ltd 5.5%                                                    | 253,072            | 0.01            |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares) |                                                                                               |                    |                 | USD1,274,000 | Hopson Development Holdings Ltd 7.5%                                                      |                    |                 |
|                                          |                                                                                               | 545,434,584        | 16.66           |              | 27/6/2022                                                                                 | 1,293,110          | 0.04            |
| BONDS                                    |                                                                                               |                    |                 | USD749,000   | Inkia Energy Ltd '144A' 5.875%                                                            |                    |                 |
| USD1,060,000                             | Argentina Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022                                                   | 967,581            | 0.03            |              | 9/11/2027                                                                                 | 794,525            | 0.02            |
| USD2,503,000                             | YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024                                                                  | 2,170,571          | 0.07            | USD781,000   | Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027                                                         | 828,470            | 0.03            |
|                                          |                                                                                               | 3,138,152          | 0.10            | USD814,000   | Nabors Industries Ltd '144A' 7.25%                                                        | 387,220            | 0.01            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 |              | 15/1/2026                                                                                 |                    |                 |
| USD550,000                               | Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)* | 630,897            | 0.02            | USD1,023,000 | Nabors Industries Ltd '144A' 7.5%                                                         | 448,202            | 0.01            |
| USD3,000,000                             | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)     | 3,441,255          | 0.10            | USD216,000   | NCL Corp Lt '144A' 10.25% 1/2/2026                                                        | 218,430            | 0.01            |
| USD620,000                               | Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)*                                           | 636,018            | 0.02            |              |                                                                                           | 4,223,029          | 0.13            |
| USD11,475,000                            | Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)                                     | 11,771,456         | 0.36            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD1,250,000                             | Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028                                              | 1,321,475          | 0.04            | USD1,360,000 | Brazil BRF SA 4.875% 24/1/2030                                                            | 1,415,675          | 0.04            |
| USD200,000                               | QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046                                                         | 220,909            | 0.01            | USD1,367,000 | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625%                                           | 1,393,272          | 0.04            |
| USD200,000                               | Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029                                                            | 222,655            | 0.01            | USD1,132,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125%                                     | 1,204,695          | 0.04            |
| USD3,850,000                             | Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)                                    | 3,898,292          | 0.12            | USD1,565,000 | Oi SA 10% 27/7/2025                                                                       | 1,495,798          | 0.05            |
|                                          |                                                                                               | 22,142,957         | 0.68            |              |                                                                                           | 5,509,440          | 0.17            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD563,000                               | Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029                                            | 554,203            | 0.02            | USD476,000   | British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027 | 506,940            | 0.02            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 | USD830,000   | Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027                                            | 881,875            | 0.03            |
| USD628,000                               | Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029                                 | 711,112            | 0.02            | USD400,000   | Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023                                                          | 346,000            | 0.01            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 | USD200,000   | Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021                                                              | 196,500            | 0.01            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 | USD741,000   | Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023                                                          | 674,310            | 0.02            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 | USD555,000   | Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024                                                          | 487,359            | 0.01            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 | USD1,565,000 | Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024                                                          | 1,404,587          | 0.04            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 | USD246,000   | Easy Tactic Ltd 8.75% 10/1/2021*                                                          | 246,000            | 0.01            |
|                                          |                                                                                               |                    |                 | USD1,159,000 | Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022                                                          | 1,103,948          | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)             | 1,016,250          | 0.03            | USD181,400   | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033      | 199,653            | 0.01            |
| USD400,000   | Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023                           | 407,500            | 0.01            | USD1,092,000 | Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024                      | 1,147,965          | 0.04            |
| USD3,092,000 | Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023                            | 3,211,815          | 0.10            | USD200,000   | Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021                          | 135,625            | 0.00            |
| USD242,000   | Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024                            | 251,075            | 0.01            | USD246,000   | Yingde Gases Investment Ltd ‘ 144A’ 6.25% 19/1/2023          | 255,840            | 0.01            |
| USD369,000   | Fortune Star BVI Ltd 6.875% 31/1/2021                          | 373,151            | 0.01            | USD615,000   | Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021                     | 617,315            | 0.02            |
| USD834,000   | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ‘ 144A’ 5.125% 15/5/2024   | 921,179            | 0.03            |              |                                                              | 33,645,996         | 1.03            |
| USD1,250,000 | Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021*                 | 1,248,438          | 0.04            |              | Canada                                                       |                    |                 |
| USD400,000   | Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022*               | 399,500            | 0.01            | USD3,566,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 5% 15/10/2025   | 3,661,194          | 0.11            |
| USD1,121,000 | Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022               | 1,139,216          | 0.03            | USD570,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/4/2025 | 607,945            | 0.02            |
| USD246,000   | Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022                | 252,458            | 0.01            | USD1,476,000 | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5% 30/1/2028                   | 1,455,705          | 0.04            |
| USD900,000   | Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021         | 898,875            | 0.03            | USD2,166,000 | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.25% 30/1/2030                | 2,155,170          | 0.07            |
| USD420,000   | Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021                  | 333,060            | 0.01            | USD541,000   | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/8/2027                | 584,123            | 0.02            |
| USD1,025,000 | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                        | 1,016,031          | 0.03            | USD4,022,000 | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/4/2025               | 4,133,409          | 0.13            |
| USD1,369,000 | New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021                            | 1,385,880          | 0.04            | USD1,145,000 | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 6.25% 15/2/2029                | 1,186,724          | 0.04            |
| USD590,000   | New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022                            | 603,275            | 0.02            | USD3,237,000 | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7% 15/1/2028                   | 3,458,120          | 0.11            |
| USD446,000   | New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023                             | 463,282            | 0.01            | USD1,036,000 | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7.25% 30/5/2029                | 1,128,396          | 0.03            |
| USD950,000   | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022                        | 319,594            | 0.01            | USD577,000   | Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 9% 15/12/2025                  | 632,288            | 0.02            |
| USD1,975,000 | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025                           | 1,992,417          | 0.06            | USD517,000   | Baytex Energy Corp ‘ 144A’ 8.75% 1/4/2027                    | 254,623            | 0.01            |
| USD902,000   | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024                        | 939,208            | 0.03            | USD376,000   | Bombardier Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/3/2022                       | 335,016            | 0.01            |
| USD369,000   | RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023                       | 390,218            | 0.01            | USD316,000   | Bombardier Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/1/2023                      | 257,856            | 0.01            |
| USD550,000   | Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020 | 259,586            | 0.01            | USD1,121,000 | Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/12/2024                        | 854,768            | 0.03            |
| USD2,033,000 | Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020                              | 2,038,083          | 0.06            |              |                                                              |                    |                 |
| USD1,820,000 | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022                           | 1,779,050          | 0.05            |              |                                                              |                    |                 |
| USD2,155,000 | Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023                             | 2,090,350          | 0.06            |              |                                                              |                    |                 |
| USD1,500,000 | Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022                              | 1,507,500          | 0.05            |              |                                                              |                    |                 |
| USD200,000   | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029                 | 205,088            | 0.01            |              |                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD96,000    | Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/3/2025                                                           | 71,160             | 0.00            | USD1,018,000  | MEG Energy Corp ‘ 144A’ 6.5% 15/1/2025                      | 1,047,746          | 0.03            |
| USD1,637,000 | Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/4/2027                                                         | 1,185,237          | 0.04            | USD945,000    | MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7% 31/3/2024                        | 940,374            | 0.03            |
| USD436,000   | Bombardier Inc ‘ 144A’ 8.75% 1/12/2021                                                          | 421,466            | 0.01            | USD445,000    | MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7.125% 1/2/2027                     | 426,875            | 0.01            |
| USD1,268,000 | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 4.875% 15/2/2030 | 1,188,636          | 0.04            | USD388,000    | New Gold Inc ‘ 144A’ 6.375% 15/5/2025                       | 404,007            | 0.01            |
| USD578,000   | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2027  | 588,008            | 0.02            | USD808,000    | New Gold Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/7/2027                         | 879,710            | 0.03            |
| USD180,000   | Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022                                                                 | 182,965            | 0.00            | USD436,000    | Parkland Corp/Canada ‘ 144A’ 5.875% 15/7/2027               | 466,439            | 0.01            |
| USD102,000   | Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023                                                               | 101,675            | 0.00            | USD644,704    | Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027              | 309,458            | 0.01            |
| USD1,408,000 | Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025                                                             | 1,434,704          | 0.04            | USD1,818,102  | Stoneway Capital Corp (Defaulted) ‘ 144A’ 10% 1/3/2027      | 872,689            | 0.03            |
| USD75,000    | Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047                                                               | 66,867             | 0.00            | USD793,000    | Telesat Canada / Telesat LLC ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2027        | 806,382            | 0.02            |
| USD1,007,000 | Clarios Global LP ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2025                                                       | 1,080,551          | 0.03            | USD641,000    | Tervita Corp ‘ 144A’ 7.625% 1/12/2021                       | 533,270            | 0.02            |
| USD4,825,000 | Enbridge Inc FRN 15/1/2077                                                                      | 4,935,581          | 0.15            | USD12,600,000 | Transcanada Trust FRN 15/8/2076                             | 13,780,556         | 0.42            |
| USD7,925,000 | Enbridge Inc FRN 1/3/2078                                                                       | 8,154,389          | 0.25            |               |                                                             | 70,915,617         | 2.17            |
| USD2,460,000 | Enbridge Inc FRN 15/7/2080                                                                      | 2,598,079          | 0.08            |               |                                                             |                    |                 |
| USD614,000   | Fairstone Financial Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/7/2024                                                | 635,809            | 0.02            | USD1,405,000  | Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021         | 1,440,016          | 0.04            |
| USD1,445,000 | Garda World Security Corp ‘ 144A’ 9.5% 1/11/2027                                                | 1,581,105          | 0.05            | USD300,000    | Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)           | 303,750            | 0.01            |
| USD841,000   | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026                                                 | 890,846            | 0.03            | USD884,000    | Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)          | 908,863            | 0.03            |
| USD2,182,000 | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 7% 1/6/2026                                                       | 2,296,555          | 0.07            | USD200,000    | Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025                     | 201,000            | 0.01            |
| USD539,000   | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 8.5% 1/5/2027                                                     | 586,262            | 0.02            | USD1,182,000  | Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022                      | 1,225,586          | 0.04            |
| USD359,000   | Husky III Holding Ltd ‘ 144A’ 13% 15/2/2025                                                     | 360,122            | 0.01            | USD891,000    | Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022     | 531,259            | 0.02            |
| USD275,000   | Intertape Polymer Group Inc ‘ 144A’ 7% 15/10/2026                                               | 288,698            | 0.01            | USD1,125,803  | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon) | 829,928            | 0.02            |
| USD767,000   | Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2030                                                      | 793,247            | 0.02            | USD1,106,000  | Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022       | 1,146,092          | 0.03            |
| USD287,000   | Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2027                                                     | 300,812            | 0.01            | USD1,000,000  | Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021                 | 1,007,325          | 0.03            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD685,000    | Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021               | 692,706            | 0.02            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD600,000    | Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020             | 601,500            | 0.02            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD400,000    | Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022               | 407,000            | 0.01            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD859,000    | Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023 | 877,254            | 0.03            | USD246,000   | China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/1/2021                 | 249,997            | 0.01            |
| USD1,965,000  | Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024 | 1,955,175          | 0.06            | USD1,100,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022                    | 1,119,250          | 0.03            |
| USD646,000    | Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023  | 660,535            | 0.02            | USD356,000   | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025                  | 360,895            | 0.01            |
| USD1,649,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023     | 1,649,000          | 0.05            | USD1,158,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025                      | 1,178,265          | 0.04            |
| USD1,647,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022    | 1,663,470          | 0.05            | USD956,000   | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024*                  | 996,630            | 0.03            |
| USD1,648,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024      | 1,678,900          | 0.05            | USD1,158,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024                   | 1,214,452          | 0.04            |
| USD200,000    | CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021   | 203,500            | 0.01            | USD700,000   | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021                  | 713,654            | 0.02            |
| USD900,000    | China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021         | 899,438            | 0.03            | USD246,000   | CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021                   | 250,920            | 0.01            |
| USD200,000    | China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022       | 201,500            | 0.01            | USD569,000   | CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023                  | 604,918            | 0.02            |
| USD859,000    | China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024         | 875,106            | 0.03            | USD876,000   | Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024 | 895,436            | 0.03            |
| USD1,046,000  | China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021         | 1,065,581          | 0.03            | USD246,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027              | 256,455            | 0.01            |
| USD853,000    | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021         | 872,726            | 0.03            | USD1,275,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025               | 1,392,938          | 0.04            |
| USD3,299,000  | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023        | 3,490,754          | 0.11            | USD600,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024                 | 648,000            | 0.02            |
| USD611,000    | China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022         | 634,294            | 0.02            | USD246,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024                  | 269,062            | 0.01            |
| HKD19,000,000 | China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023        | 2,370,668          | 0.07            | USD1,015,000 | Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027                       | 1,052,880          | 0.03            |
| USD400,000    | China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021        | 394,375            | 0.01            | USD570,000   | Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022                | 571,425            | 0.02            |
| USD570,000    | China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023         | 508,369            | 0.01            | USD200,000   | Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021               | 202,187            | 0.01            |
| USD446,000    | China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022         | 433,735            | 0.01            | USD2,336,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022              | 2,476,149          | 0.08            |
| USD1,734,000  | China Evergrande Group 10% 11/4/2023          | 1,636,463          | 0.05            | USD450,000   | Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022             | 483,750            | 0.01            |
| USD246,000    | China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024        | 229,856            | 0.01            | USD200,000   | Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021                | 219,125            | 0.01            |
| USD1,933,000  | China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023        | 1,896,756          | 0.06            | USD350,000   | FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)                             | 333,813            | 0.01            |
| USD1,895,000  | China Evergrande Group 12% 22/1/2024          | 1,844,072          | 0.06            | USD828,000   | Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024         | 492,660            | 0.01            |
| USD805,000    | China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022     | 770,787            | 0.02            |              |                                                              |                    |                 |
| USD1,900,000  | China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023  | 1,952,250          | 0.06            |              |                                                              |                    |                 |
| USD1,918,000  | China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024  | 1,963,553          | 0.06            |              |                                                              |                    |                 |
| USD800,000    | China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021  | 812,236            | 0.02            |              |                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD940,000   | Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030                 | 923,550            | 0.03            | USD400,000   | Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021            | 416,326            | 0.01            |
| USD646,000   | Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022       | 297,867            | 0.01            | USD1,050,000 | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                 | 262,502            | 0.01            |
| USD400,000   | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                  | 393,875            | 0.01            | USD675,000   | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022   | 702,844            | 0.02            |
| USD620,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021              | 621,550            | 0.02            | USD246,000   | QIIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)      | 245,539            | 0.01            |
| USD500,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022               | 505,337            | 0.01            | USD1,153,000 | Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022           | 1,202,002          | 0.04            |
| USD1,860,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024             | 1,801,875          | 0.05            | USD2,959,000 | Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022           | 3,103,251          | 0.09            |
| USD1,464,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023              | 1,474,980          | 0.04            | USD900,000   | Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021            | 930,937            | 0.03            |
| USD1,515,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023            | 1,579,388          | 0.05            | USD446,000   | Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023             | 465,513            | 0.01            |
| USD246,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022              | 259,838            | 0.01            | USD1,880,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022          | 1,964,600          | 0.06            |
| USD600,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023              | 634,500            | 0.02            | USD1,331,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023           | 1,412,524          | 0.04            |
| USD846,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022            | 907,335            | 0.03            | USD400,000   | Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022            | 428,500            | 0.01            |
| USD940,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023            | 1,001,100          | 0.03            | USD200,000   | Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021          | 211,500            | 0.01            |
| USD675,000   | King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)  | 601,594            | 0.02            | USD200,000   | Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027 | 211,432            | 0.01            |
| USD313,000   | KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024              | 313,782            | 0.01            | USD1,098,000 | Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024                         | 1,103,490          | 0.03            |
| USD400,000   | KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024                  | 421,000            | 0.01            | USD390,000   | Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022                      | 398,287            | 0.01            |
| USD246,000   | KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021                | 252,764            | 0.01            | USD500,000   | Seazen Group Ltd 6.5% 12/9/2020                       | 500,014            | 0.01            |
| USD1,832,000 | KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023                | 1,925,890          | 0.06            | USD400,000   | Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021                       | 405,375            | 0.01            |
| USD1,650,000 | Latam Finance Ltd (Defaulted) '144A' 6.875% 11/4/2024 | 579,305            | 0.02            | USD400,000   | Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026              | 432,500            | 0.01            |
| USD200,000   | Lima Metro Line 2 Finance Ltd '144A' 4.35% 5/4/2036   | 226,500            | 0.01            | USD369,000   | Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024            | 393,907            | 0.01            |
| USD879,000   | Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*                   | 896,580            | 0.03            | USD400,000   | Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023      | 402,500            | 0.01            |
| USD1,800,000 | Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023                     | 1,869,750          | 0.06            | USD2,363,000 | Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024       | 2,383,948          | 0.07            |
| USD584,000   | Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022                     | 608,820            | 0.02            | USD1,373,000 | Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024               | 1,385,014          | 0.04            |
| USD1,228,000 | MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029                        | 1,338,328          | 0.04            | USD1,159,000 | Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*                 | 1,164,795          | 0.03            |
| USD1,444,000 | Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*            | 1,496,345          | 0.05            | USD1,706,000 | Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022              | 1,752,915          | 0.05            |
| USD230,000   | Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029            | 237,188            | 0.01            | USD246,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024                | 253,380            | 0.01            |
| USD246,000   | Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027            | 255,563            | 0.01            |              |                                                       |                    |                 |
| USD976,000   | MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026               | 1,034,560          | 0.03            |              |                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD246,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022      | 253,995            | 0.01            | USD200,000   | Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024                   | 201,750            | 0.01            |
| USD600,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023      | 627,750            | 0.02            | USD200,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023                     | 205,750            | 0.01            |
| USD1,404,000 | Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023       | 1,458,405          | 0.04            | USD805,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023                    | 837,200            | 0.02            |
| USD1,467,000 | Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025        | 1,511,010          | 0.05            | USD1,800,000 | Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022                      | 1,869,750          | 0.06            |
| USD673,000   | Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027 | 208,630            | 0.01            | USD746,000   | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022                     | 776,773            | 0.02            |
| USD33,000    | Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021  | 19,978             | 0.00            |              |                                                                | 124,182,866        | 3.80            |
| USD705,000   | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030               | 743,775            | 0.02            |              |                                                                |                    |                 |
| USD477,000   | Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026              | 569,344            | 0.02            | USD315,000   | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/1/2030*        | 336,804            | 0.01            |
| USD500,000   | VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*        | 491,250            | 0.01            | USD914,000   | VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028                 | 965,127            | 0.03            |
| USD500,000   | VLL International Inc 7.375% 18/6/2022         | 520,000            | 0.02            |              |                                                                | 1,301,931          | 0.04            |
| USD1,000,000 | Voya CLO 2017-3 Ltd FRN 20/7/2030              | 967,340            | 0.03            |              |                                                                |                    |                 |
| USD246,000   | Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024                | 247,537            | 0.01            |              |                                                                |                    |                 |
| USD560,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                  | 569,660            | 0.02            | EUR300,000   | China Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021 | 356,168            | 0.01            |
| USD590,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*                 | 598,112            | 0.02            | USD1,050,000 | China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)                | 1,071,000          | 0.03            |
| USD592,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027                  | 597,180            | 0.02            | USD750,000   | Export-Import Bank of China/ The 4% 28/11/2047                 | 962,017            | 0.03            |
| USD800,000   | Xinyuan Real Estate Co Ltd 7.75% 28/2/2021*    | 752,000            | 0.02            | USD1,075,000 | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021      | 1,068,617          | 0.03            |
| USD1,100,000 | Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020     | 1,105,962          | 0.03            | USD802,000   | Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020             | 291,101            | 0.01            |
| USD855,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023*    | 857,137            | 0.03            | USD1,600,000 | Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021                 | 1,636,000          | 0.05            |
| USD1,246,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.375% 6/3/2021   | 1,257,899          | 0.04            |              |                                                                | 5,384,903          | 0.16            |
| USD727,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026  | 721,547            | 0.02            |              |                                                                |                    |                 |
| USD2,140,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026   | 2,161,400          | 0.07            | USD781,000   | Colombia Bancolombia SA FRN 18/12/2029*                        | 757,326            | 0.02            |
| USD300,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024 | 316,313            | 0.01            | USD599,000   | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027        | 652,011            | 0.02            |
| USD400,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023     | 426,000            | 0.01            | USD200,000   | Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051        | 212,300            | 0.01            |
| USD1,200,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024    | 1,276,500          | 0.04            | USD5,852,000 | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026          | 6,492,977          | 0.20            |
| USD246,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022  | 257,377            | 0.01            | USD375,000   | Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024        | 456,000            | 0.01            |
| USD365,000   | Zhenro Properties Group Ltd 5.6% 28/2/2021     | 364,544            | 0.01            | USD1,226,000 | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029       | 1,242,474          | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD375,000   | Grupo Energia Bogota SA ESP ' 144A' 4.875% 15/5/2030                            | 422,813            | 0.01            | USD2,925,000 | BNP Paribas SA ' 144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)               | 3,314,595          | 0.10            |
|              |                                                                                 | 10,235,901         | 0.31            | USD544,000   | Constellium SE ' 144A' 5.625% 15/6/2028                        | 568,140            | 0.02            |
| USD6,365,000 | Denmark Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)                               | 6,901,315          | 0.21            | USD716,000   | Constellium SE ' 144A' 5.75% 15/5/2024                         | 731,140            | 0.02            |
| USD2,345,000 | Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA ' 144A' 6.75% 30/3/2029 | 2,139,812          | 0.06            | USD2,966,000 | Constellium SE ' 144A' 5.875% 15/2/2026                        | 3,045,326          | 0.09            |
| USD906,000   | Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025                            | 950,309            | 0.03            | USD1,683,000 | Constellium SE ' 144A' 6.625% 1/3/2025                         | 1,737,529          | 0.05            |
| USD1,997,000 | Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027                           | 2,143,343          | 0.07            | USD1,725,000 | Credit Agricole SA ' 144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)           | 1,932,026          | 0.06            |
| USD641,000   | Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049                             | 653,820            | 0.02            | USD6,475,000 | Credit Agricole SA ' 144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)          | 7,698,633          | 0.24            |
|              |                                                                                 | 5,887,284          | 0.18            | USD4,625,000 | Societe Generale SA ' 144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)          | 5,263,163          | 0.16            |
| USD1,245,000 | Egypt Egypt Government International Bond ' 144A' 5.75% 29/5/2024               | 1,284,018          | 0.04            |              |                                                                | 29,526,912         | 0.90            |
| USD2,180,000 | Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*                           | 2,256,981          | 0.07            | USD2,200,000 | Germany Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)            | 1,976,447          | 0.06            |
| EUR262,000   | Egypt Government International Bond ' 144A' 6.375% 11/4/2031                    | 300,763            | 0.01            | USD646,000   | Vertical Holdco GmbH ' 144A' 7.625% 15/7/2028                  | 685,164            | 0.02            |
| USD2,575,000 | Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029                            | 2,712,602          | 0.08            |              |                                                                | 2,661,611          | 0.08            |
| USD1,370,000 | Egypt Government International Bond ' 144A' 8.5% 31/1/2047                      | 1,413,241          | 0.04            | USD1,640,000 | Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)* | 1,636,925          | 0.05            |
|              |                                                                                 | 7,967,605          | 0.24            | USD250,000   | Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)                  | 251,250            | 0.01            |
| USD377,000   | Finland Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039                                              | 484,481            | 0.01            | USD1,469,000 | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)           | 1,475,427          | 0.04            |
| USD7,775,000 | Nordea Bank Abp ' 144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)                               | 8,675,617          | 0.27            | USD1,689,000 | Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022                        | 1,678,444          | 0.05            |
|              |                                                                                 | 9,160,098          | 0.28            | USD895,000   | Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021                 | 897,237            | 0.03            |
| USD1,828,000 | France Altice France SA/France ' 144A' 5.5% 15/1/2028                           | 1,918,257          | 0.06            | USD1,330,000 | Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024                 | 1,331,662          | 0.04            |
| USD831,000   | Altice France SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026                                 | 882,813            | 0.03            | USD1,158,000 | Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023               | 1,161,257          | 0.03            |
| USD2,177,000 | Altice France SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027                                 | 2,435,290          | 0.07            | USD232,000   | Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023                | 240,410            | 0.01            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD828,000   | Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023                  | 877,680            | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,800,000 | Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023                                                            | 2,905,000          | 0.09            | USD3,356,000 | Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028                        | 3,830,569          | 0.12            |
| USD1,126,000 | Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024                                                             | 1,175,263          | 0.04            | USD310,000   | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*                       | 360,375            | 0.01            |
|              |                                                                                                   | 13,630,555         | 0.42            | USD1,769,000 | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*                       | 2,056,463          | 0.06            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD1,042,000 | Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023                                           | 1,120,801          | 0.04            |
|              |                                                                                                   |                    |                 |              |                                                                               | 8,471,827          | 0.26            |
|              | India                                                                                             |                    |                 |              | Ireland                                                                       |                    |                 |
| USD959,000   | Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024 | 1,033,322          | 0.03            | USD1,771,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027 | 1,848,038          | 0.06            |
| USD1,075,000 | Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029                                                    | 1,075,000          | 0.03            | USD272,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027 | 283,832            | 0.01            |
| USD369,000   | Delhi International Airport Ltd '144A' 6.45% 4/6/2029                                             | 369,922            | 0.01            | USD1,226,000 | ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024                    | 849,005            | 0.03            |
| USD325,000   | Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025                                                                  | 306,922            | 0.01            | USD389,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 30/6/2028              | 303,809            | 0.01            |
| USD246,000   | GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027*                                         | 219,555            | 0.01            | USD343,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027            | 372,798            | 0.01            |
| USD1,149,000 | GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024                                          | 1,124,584          | 0.03            | USD2,590,000 | LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027                     | 2,774,538          | 0.08            |
| USD200,000   | HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027                                                            | 200,000            | 0.01            | USD1,721,000 | Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028                | 1,785,193          | 0.05            |
| USD492,000   | HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026*                                                          | 498,150            | 0.02            |              |                                                                               | 8,217,213          | 0.25            |
| USD847,000   | JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025                                                                     | 855,470            | 0.03            |              | Israel                                                                        |                    |                 |
| USD246,000   | JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024                                                                     | 253,995            | 0.01            | USD951,000   | Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031                                  | 963,482            | 0.03            |
| USD1,104,000 | Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023                                                             | 1,104,000          | 0.03            | USD805,000   | Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023                                     | 836,194            | 0.02            |
| USD1,375,000 | Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023                                                                 | 1,362,969          | 0.04            |              |                                                                               | 1,799,676          | 0.05            |
| USD1,277,000 | Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022                                                      | 1,313,714          | 0.04            |              | Italy                                                                         |                    |                 |
| USD295,000   | ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027                                                               | 297,950            | 0.01            | USD1,608,000 | F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026                      | 1,246,200          | 0.04            |
| USD1,146,000 | ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022                                                               | 1,180,380          | 0.04            | USD6,270,000 | UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)                                        | 6,813,922          | 0.21            |
| USD1,600,000 | ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024                                                             | 1,680,000          | 0.05            |              |                                                                               | 8,060,122          | 0.25            |
| USD400,000   | ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024                                                      | 420,000            | 0.01            |              | Japan                                                                         |                    |                 |
| USD2,230,000 | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023*                                                  | 2,119,894          | 0.06            | USD1,792,000 | Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)                       | 1,945,150          | 0.06            |
| USD241,000   | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022                                                 | 236,180            | 0.01            |              |                                                                               |                    |                 |
|              |                                                                                                   | 15,652,007         | 0.48            |              |                                                                               |                    |                 |
|              | Indonesia                                                                                         |                    |                 |              |                                                                               |                    |                 |
| USD1,105,000 | Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025                                                | 1,103,619          | 0.03            |              |                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD822,000   | Kuwait<br>Burgan Bank SAK FRN<br>9/7/2024 (Perpetual)                                  | 809,028            | 0.02            | USD8,000     | Telecom Italia<br>Capital SA 7.2%<br>18/7/2036                                                    | 10,505             | 0.00            |
| USD386,000   | Liberia<br>Royal Caribbean<br>Cruises Ltd '144A'<br>9.125% 15/6/2023                   | 405,782            | 0.01            | USD563,000   | Telecom Italia<br>Capital SA 7.721%<br>4/6/2038                                                   | 782,992            | 0.02            |
| USD265,000   | Royal Caribbean<br>Cruises Ltd '144A'<br>10.875% 1/6/2023                              | 290,560            | 0.01            | USD1,800,000 | Telenet Finance<br>Luxembourg Notes<br>Sarl '144A' 5.5%<br>1/3/2028                               | 1,922,400          | 0.06            |
| USD545,000   | Royal Caribbean<br>Cruises Ltd '144A'<br>11.5% 1/6/2025                                | 628,537            | 0.02            | USD1,273,000 | Ultrapar<br>International SA '144A' 5.25% 6/6/2029                                                | 1,320,141          | 0.04            |
|              |                                                                                        | 1,324,879          | 0.04            |              |                                                                                                   | 32,096,364         | 0.98            |
| USD846,000   | Luxembourg<br>Altice Financing SA<br>'144A' 5% 15/1/2028                               | 866,147            | 0.03            | USD2,000,000 | Malaysia<br>IMDB Energy Ltd<br>5.99% 11/5/2022                                                    | 2,115,000          | 0.06            |
| USD4,186,000 | Altice Financing SA<br>'144A' 7.5%<br>15/5/2026                                        | 4,467,299          | 0.14            | USD1,075,000 | Maldives<br>Republic of Maldives<br>Ministry of Finance<br>and Treasury Bond 7%<br>7/6/2022       | 819,687            | 0.02            |
| USD1,413,000 | Altice France<br>Holding SA '144A' 6%<br>15/2/2028                                     | 1,412,089          | 0.04            | USD965,000   | Mauritius<br>Azure Power Solar<br>Energy Pvt Ltd 5.65%<br>24/12/2024                              | 1,008,425          | 0.03            |
| USD6,246,000 | Altice France<br>Holding SA '144A'<br>10.5% 15/5/2027                                  | 7,171,189          | 0.22            | USD961,000   | Greenko Investment<br>Co 4.875% 16/8/2023                                                         | 965,805            | 0.03            |
| USD2,284,000 | ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027                                                   | 2,355,375          | 0.07            | USD246,000   | Greenko Mauritius<br>Ltd 6.25% 21/2/2023                                                          | 253,534            | 0.01            |
| USD962,000   | Intelsat Jackson<br>Holdings SA<br>(Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024                     | 978,027            | 0.03            | USD246,000   | Greenko Solar<br>Mauritius Ltd 5.55%<br>29/1/2025                                                 | 251,535            | 0.01            |
| USD1,187,000 | JBS USA LUX SA / JBS<br>USA Food Co / JBS<br>USA Finance Inc '144A' 6.5%<br>15/4/2029* | 1,352,954          | 0.04            | USD400,000   | Greenko Solar<br>Mauritius Ltd 5.95%<br>29/7/2026*                                                | 417,750            | 0.01            |
| USD1,021,000 | MHP Lux SA '144A'<br>6.25% 19/9/2029                                                   | 995,475            | 0.03            | USD300,000   | HT Global IT<br>Solutions Holdings<br>Ltd 7% 14/7/2021                                            | 304,875            | 0.01            |
| USD313,000   | MHP Lux SA 6.25%<br>19/9/2029                                                          | 305,175            | 0.01            | USD560,000   | HTA Group<br>Ltd/Mauritius '144A'<br>7% 18/12/2025                                                | 600,600            | 0.02            |
| USD1,248,000 | Millicom<br>International<br>Cellular SA 5.125%<br>15/1/2028                           | 1,312,740          | 0.04            | USD2,457,000 | Network i2i Ltd FRN<br>15/1/2025<br>(Perpetual)                                                   | 2,476,963          | 0.07            |
| USD1,337,000 | Nexa Resources SA '144A' 5.375%<br>4/5/2027                                            | 1,418,056          | 0.04            | USD200,000   | Vedanta Holdings<br>Mauritius II Ltd 13%<br>21/8/2023                                             | 205,750            | 0.01            |
| USD232,000   | Nielsen Co<br>Luxembourg SARL/ The<br>'144A' 5% 1/2/2025                               | 236,640            | 0.01            |              |                                                                                                   | 6,485,237          | 0.20            |
| USD1,135,000 | Puma International<br>Financing SA '144A'<br>5.125% 6/10/2024                          | 1,007,313          | 0.03            | USD865,000   | Mexico<br>Banco Mercantil del<br>Norte SA/ Grand<br>Cayman '144A' FRN<br>27/9/2024<br>(Perpetual) | 865,000            | 0.03            |
| USD1,173,000 | Rumo Luxembourg Sarl<br>'144A' 5.875%<br>18/1/2025                                     | 1,246,679          | 0.04            | USD780,000   | BBVA Bancomer<br>SA/Texas '144A'<br>6.75% 30/9/2022                                               | 848,128            | 0.02            |
| USD2,254,000 | Telecom Italia<br>Capital SA 6%<br>30/9/2034                                           | 2,733,888          | 0.08            | USD838,000   | Controladora Mabe SA<br>de CV '144A' 5.6%<br>23/10/2028                                           | 921,800            | 0.03            |
| USD161,000   | Telecom Italia<br>Capital SA 6.375%<br>15/11/2033                                      | 201,280            | 0.01            |              |                                                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD879,000   | Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)               | 929,323            | 0.03            | USD1,179,000 | Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029                    | 1,191,527          | 0.04            |
| USD1,410,000 | Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028                 | 1,524,783          | 0.05            | USD288,000   | OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024                                     | 297,720            | 0.01            |
| USD200,000   | Mexico Government International Bond 3.9% 27/4/2025                  | 220,700            | 0.01            | USD513,000   | Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025                      | 561,174            | 0.02            |
| USD3,174,000 | Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027                 | 3,527,901          | 0.11            | USD1,851,000 | Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031                         | 1,974,786          | 0.06            |
| USD790,000   | Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025 | 697,669            | 0.02            | USD639,000   | Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028                      | 711,367            | 0.02            |
| USD1,243,000 | Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028*                                 | 1,132,062          | 0.03            | USD55,000    | Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022                      | 58,205             | 0.00            |
| USD1,134,000 | Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027                                   | 1,122,355          | 0.03            | USD250,000   | Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044                       | 294,180            | 0.01            |
| USD444,000   | Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029                                   | 427,211            | 0.01            | USD507,000   | Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)                      | 510,803            | 0.01            |
| USD2,869,000 | Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026                                  | 2,919,208          | 0.09            | USD1,790,000 | Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026                | 1,892,925          | 0.06            |
|              |                                                                      | 15,136,140         | 0.46            | USD3,546,000 | Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027                | 3,906,894          | 0.12            |
| USD491,000   | Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024*               | 554,830            | 0.02            | USD538,000   | VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025                               | 562,210            | 0.02            |
| USD800,000   | Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024           | 549,000            | 0.01            | USD785,000   | Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030                          | 833,081            | 0.02            |
| USD1,350,000 | Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022*                     | 1,313,413          | 0.04            | USD150,000   | Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027                              | 158,158            | 0.00            |
|              |                                                                      | 2,417,243          | 0.07            | USD1,033,000 | Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030                                  | 1,096,271          | 0.03            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD200,000   | Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027                                    | 209,869            | 0.01            |
|              |                                                                      |                    |                 |              |                                                                   | 26,161,533         | 0.80            |
| USD1,677,000 | Netherlands Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023                 | 1,702,155          | 0.05            | USD795,000   | Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030 | 828,042            | 0.02            |
| USD2,904,000 | Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025        | 2,990,016          | 0.09            | USD1,111,000 | Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A' 9% 10/5/2023               | 272,195            | 0.01            |
| USD1,295,000 | Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081                  | 1,361,369          | 0.04            | USD920,000   | Banistmo SA 3.65% 19/9/2022                                       | 935,238            | 0.03            |
| USD870,000   | Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025                | 902,625            | 0.03            | USD1,205,000 | Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030                                      | 1,292,739          | 0.04            |
| USD1,211,000 | Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/2026                       | 1,300,879          | 0.04            | USD247,000   | Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027                              | 247,926            | 0.01            |
| USD1,156,000 | Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024                                     | 1,182,010          | 0.04            | USD228,000   | Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026                               | 239,970            | 0.01            |
| USD2,030,000 | ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)                               | 2,163,097          | 0.07            | USD1,007,000 | Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023                               | 1,121,753          | 0.03            |
| USD365,000   | Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023                             | 300,212            | 0.01            | USD2,350,000 | Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030              | 2,565,906          | 0.08            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD969,000   | Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050               | 1,246,376          | 0.04            |
|              |                                                                      |                    |                 |              |                                                                   | 8,750,145          | 0.27            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD210,000   | Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031                                       | 245,700            | 0.01            | USD650,000   | Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029                                           | 712,867            | 0.02            |
| USD1,590,000 | Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050                                        | 2,009,363          | 0.06            | USD4,223,000 | Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030                                   | 5,047,805          | 0.15            |
|              |                                                                                                     | 2,255,063          | 0.07            |              |                                                                                      | 6,969,256          | 0.21            |
| USD1,714,000 | Peru Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031                                        | 1,870,831          | 0.06            | USD246,000   | Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028                                 | 238,620            | 0.01            |
| USD758,000   | Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050                                            | 1,249,871          | 0.04            | USD1,687,000 | ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024                                           | 1,760,806          | 0.05            |
|              |                                                                                                     | 3,120,702          | 0.10            | USD154,429   | Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021                                                 | 122,047            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)                                 | 1,000,649          | 0.03            | USD200,000   | APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024                                           | 128,384            | 0.00            |
| USD2,278,000 | Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029                                       | 2,671,809          | 0.08            | USD400,000   | Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023                                         | 401,000            | 0.01            |
| USD952,000   | Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050                                                  | 1,232,840          | 0.04            | USD1,007,000 | Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025                                         | 983,713            | 0.03            |
| USD1,894,000 | Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028                                                  | 2,273,984          | 0.07            | USD1,200,000 | Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021                                         | 1,213,428          | 0.04            |
|              |                                                                                                     | 6,178,633          | 0.19            | USD800,000   | JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021                                                | 294,000            | 0.01            |
| USD1,276,000 | Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031                                  | 1,291,950          | 0.04            | USD600,000   | Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024                                                   | 627,639            | 0.02            |
| USD2,400,000 | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027                                  | 2,718,000          | 0.08            | USD952,000   | LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024                                                | 902,020            | 0.03            |
| USD2,800,000 | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026                                                     | 3,229,800          | 0.10            | USD280,000   | Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*                                             | 282,800            | 0.01            |
|              |                                                                                                     | 5,947,800          | 0.18            | USD669,000   | Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025                                          | 676,526            | 0.02            |
| USD467,000   | Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024 | 476,340            | 0.01            | USD1,350,000 | Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024                                          | 477,352            | 0.01            |
| USD1,102,000 | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 3.5% 16/4/2029                                                    | 1,208,584          | 0.04            | USD590,000   | Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025                                               | 556,075            | 0.02            |
|              |                                                                                                     |                    |                 |              |                                                                                      | 8,664,410          | 0.26            |
|              |                                                                                                     |                    |                 | USD1,114,000 | South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022 | 1,179,448          | 0.04            |
|              |                                                                                                     |                    |                 | USD450,000   | South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)                 | 450,562            | 0.01            |
|              |                                                                                                     |                    |                 | USD800,000   | KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)                                  | 768,800            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD800,000    | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)             | 858,500            | 0.03            | USD1,367,000 | Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033         | 1,372,126          | 0.04            |
| USD492,000    | Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)                                 | 503,378            | 0.02            | USD381,000   | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022                  | 401,574            | 0.01            |
|               |                                                                      | 2,581,240          | 0.08            | USD718,000   | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023                  | 766,285            | 0.03            |
| USD4,800,000  | Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)* | 4,568,136          | 0.14            | USD616,000   | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025                  | 652,498            | 0.02            |
| USD1,000,000  | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022   | 916,793            | 0.03            | USD687,000   | Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024                 | 751,235            | 0.02            |
| USD1,400,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020              | 1,376,375          | 0.04            |              |                                                                       | 3,943,718          | 0.12            |
| USD1,650,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024              | 1,474,136          | 0.04            | USD1,292,000 | United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual) | 1,336,816          | 0.04            |
| USD744,000    | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024              | 664,066            | 0.02            | USD200,000   | United Kingdom Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027            | 199,000            | 0.01            |
| USD1,429,000  | Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030*             | 1,177,139          | 0.04            | USD8,017,000 | Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)                                | 8,417,850          | 0.26            |
| USD1,645,000  | Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029              | 1,375,302          | 0.04            | USD1,420,000 | Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)                                | 1,496,072          | 0.05            |
| USD1,400,000  | SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024                                  | 1,038,625          | 0.03            | USD3,075,000 | Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)                               | 3,178,781          | 0.10            |
|               |                                                                      | 8,022,436          | 0.24            | USD2,925,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)                      | 3,192,638          | 0.10            |
| USD2,125,000  | Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual) | 2,368,982          | 0.07            | USD403,000   | eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025                           | 410,850            | 0.01            |
| USD10,779,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)             | 11,775,249         | 0.36            | USD963,000   | eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025                          | 1,033,520          | 0.03            |
| USD7,725,000  | UBS Group AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)                               | 7,900,937          | 0.24            | USD825,000   | HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)*                          | 853,533            | 0.03            |
| USD2,000,000  | UBS Group AG FRN 7/8/2025 (Perpetual)*                               | 2,221,880          | 0.07            | USD2,540,000 | HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)                           | 2,738,920          | 0.08            |
|               |                                                                      | 24,267,048         | 0.74            | USD1,645,000 | Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)*                   | 1,753,299          | 0.05            |
| USD590,000    | Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034                    | 591,844            | 0.02            | USD9,120,000 | Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)                           | 9,638,381          | 0.29            |
| USD958,000    | Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031                             | 962,790            | 0.03            | USD1,750,000 | Natwest Group Plc FRN 10/8/2025 (Perpetual)                           | 1,997,800          | 0.06            |
| USD1,103,000  | TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)                               | 1,058,411          | 0.03            | USD3,875,000 | Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)                | 4,075,706          | 0.13            |
|               |                                                                      | 2,613,045          | 0.08            | USD1,006,000 | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029                | 1,089,337          | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,930,000 | Vodafone Group Plc<br>FRN 4/4/2079                                                         | 5,922,834          | 0.18            | USD850,000   | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 4.875%<br>15/2/2030 | 918,850            | 0.03            |
|              |                                                                                            | 45,998,521         | 1.41            |              |                                                                                                               |                    |                 |
| USD3,500,000 | United States<br>522 Funding Clo I<br>Ltd ‘ Series 2017-1A<br>B’ ‘ 144A’ FRN<br>20/10/2029 | 3,416,796          | 0.10            | USD1,167,000 | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 5.875%<br>15/2/2028 | 1,268,167          | 0.04            |
| USD1,000,000 | 522 Funding Clo I<br>Ltd ‘ Series 2017-1A<br>C’ ‘ 144A’ FRN<br>20/10/2029                  | 972,687            | 0.03            | USD300,000   | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC ‘<br>144A’ 7.5% 15/3/2026      | 336,990            | 0.01            |
| USD750,000   | 522 Funding Clo I<br>Ltd ‘ Series 2018-2A<br>D’ ‘ 144A’ FRN<br>20/4/2031                   | 681,724            | 0.02            | USD515,000   | Alinea CLO 2018-1<br>Ltd ‘ Series 2018-1A<br>C’ ‘ 144A’ FRN<br>20/7/2031                                      | 492,461            | 0.02            |
| USD466,000   | Acadia Healthcare Co<br>Inc ‘ 144A’ 5.5%<br>1/7/2028                                       | 484,640            | 0.01            | USD1,000,000 | Allegro CLO II-S Ltd<br>‘ Series 2014-1RA B’<br>‘ 144A’ FRN<br>21/10/2028                                     | 979,092            | 0.03            |
| USD316,000   | Acadia Healthcare Co<br>Inc 5.625% 15/2/2023                                               | 319,588            | 0.01            | USD1,000,000 | Allegro CLO IV Ltd<br>‘ Series 2016-1A BR’<br>‘ 144A’ FRN<br>15/1/2030                                        | 986,220            | 0.03            |
| USD1,409,000 | ACI Worldwide Inc ‘<br>144A’ 5.75%<br>15/8/2026                                            | 1,486,051          | 0.05            | USD1,000,000 | Allegro CLO VII Ltd<br>‘ Series 2018-1A B’<br>‘ 144A’ FRN<br>13/6/2031                                        | 982,506            | 0.03            |
| USD106,000   | Acrisure LLC /<br>Acrisure Finance Inc<br>‘ 144A’ 8.125%<br>15/2/2024                      | 112,068            | 0.00            | USD1,000,000 | Allegro CLO VIII Ltd<br>‘ Series 2018-2A C’<br>‘ 144A’ FRN<br>15/7/2031                                       | 968,456            | 0.03            |
| USD332,000   | AdaptHealth LLC ‘<br>144A’ 6.125%<br>1/8/2028                                              | 348,600            | 0.01            | USD4,454,000 | Alliant Holdings<br>Intermediate LLC /<br>Alliant Holdings Co-<br>Issuer ‘ 144A’ 6.75%<br>15/10/2027          | 4,739,902          | 0.14            |
| USD485,000   | Adient US LLC ‘<br>144A’ 9% 15/4/2025                                                      | 539,259            | 0.02            | USD6,683,000 | Allied Universal<br>Holdco LLC / Allied<br>Universal Finance<br>Corp ‘ 144A’ 6.625%<br>15/7/2026              | 7,192,579          | 0.22            |
| USD2,099,000 | ADT Security<br>Corp/The ‘ 144A’<br>4.875% 15/7/2032                                       | 2,263,047          | 0.07            | USD2,517,000 | Allied Universal<br>Holdco LLC / Allied<br>Universal Finance<br>Corp ‘ 144A’ 9.75%<br>15/7/2027               | 2,769,933          | 0.08            |
| USD775,000   | Advanced Drainage<br>Systems Inc ‘ 144A’<br>5% 30/9/2027                                   | 810,991            | 0.02            | USD285,000   | Allison Transmission<br>Inc ‘ 144A’ 5.875%<br>1/6/2029                                                        | 312,464            | 0.01            |
| USD1,261,000 | AHP Health Partners<br>Inc ‘ 144A’ 9.75%<br>15/7/2026                                      | 1,378,979          | 0.04            | USD2,403,000 | Ally Financial Inc<br>8% 1/11/2031                                                                            | 3,266,434          | 0.10            |
| USD1,000,000 | AIMCO CLO Series<br>2017-A ‘ Series 2017-<br>AA C’ ‘ 144A’ FRN<br>20/7/2029                | 992,215            | 0.03            | USD3,200,000 | ALM VII R-2 Ltd ‘<br>Series 2013-7R2A<br>A2R2’ ‘ 144A’ FRN<br>15/10/2027                                      | 3,163,964          | 0.10            |
| USD500,000   | AIMCO CLO Series<br>2018-A ‘ Series 2018-<br>AA C’ ‘ 144A’ FRN<br>17/4/2031                | 475,754            | 0.01            |              |                                                                                                               |                    |                 |
| USD1,083,290 | Ajax Mortgage Loan<br>Trust 2018-E ‘ Series<br>2018-E A’ ‘ 144A’ FRN<br>25/6/2058          | 1,085,997          | 0.03            |              |                                                                                                               |                    |                 |
| USD1,100,087 | Ajax Mortgage Loan<br>Trust 2018-F ‘ Series<br>2018-F A’ ‘ 144A’ FRN<br>25/11/2058         | 1,102,560          | 0.03            |              |                                                                                                               |                    |                 |
| USD1,377,862 | Ajax Mortgage Loan<br>Trust 2018-G ‘ Series<br>2018-G A’ ‘ 144A’ FRN<br>25/6/2057          | 1,381,233          | 0.04            |              |                                                                                                               |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD550,000   | ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027           | 536,379            | 0.02            | USD700,000   | Apidos CLO XXVII 'Series 2017-27A C' '144A' FRN 17/7/2030                    | 682,184            | 0.02            |
| USD291,000   | American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025                          | 279,580            | 0.01            | USD3,600,000 | Apidos CLO XXXII 'Series 2019-32A C' '144A' FRN 20/1/2033                    | 3,636,449          | 0.11            |
| USD488,000   | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026  | 512,310            | 0.02            | USD871,000   | APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027                                         | 916,048            | 0.03            |
| USD527,000   | AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026                                 | 568,401            | 0.02            | USD256,000   | APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*                                                | 273,573            | 0.01            |
| USD2,000,000 | ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA C' '144A' FRN 13/4/2031 | 1,902,701          | 0.06            | USD399,000   | Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028                                      | 397,845            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031 | 971,412            | 0.03            | USD747,000   | Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025                                  | 785,284            | 0.02            |
| USD800,000   | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031 | 761,216            | 0.02            | USD839,000   | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028  | 845,125            | 0.03            |
| USD1,500,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028   | 1,433,278          | 0.04            | USD916,000   | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027 | 946,141            | 0.03            |
| USD1,000,000 | Annisa CLO Ltd 2016-2 'Series 2016-2A DR' '144A' FRN 20/7/2031         | 950,229            | 0.03            | USD663,000   | Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025                                             | 712,311            | 0.02            |
| USD293,000   | Apache Corp 4.25% 15/1/2044                                            | 264,433            | 0.01            | USD1,173,000 | Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028                                         | 1,240,829          | 0.04            |
| USD547,000   | Apache Corp 4.75% 15/4/2043                                            | 515,548            | 0.02            | USD950,000   | Ares XLI Clo Ltd 'Series 2016-41A C' '144A' FRN 15/1/2029                    | 955,933            | 0.03            |
| USD479,000   | Apache Corp 4.875% 15/11/2027                                          | 488,724            | 0.02            | USD6,350,000 | Ares XLII Clo Ltd 'Series 2017-42A B1' '144A' FRN 22/1/2028                  | 6,227,523          | 0.19            |
| USD55,000    | Apache Corp 5.25% 1/2/2042                                             | 54,032             | 0.00            | USD1,000,000 | ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029                  | 980,494            | 0.03            |
| USD124,000   | Apache Corp 5.35% 1/7/2049                                             | 119,350            | 0.00            | USD750,000   | Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030                   | 743,360            | 0.02            |
| USD1,500,000 | Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031               | 1,416,602          | 0.04            | USD500,000   | Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A D' '144A' FRN 22/7/2030                   | 475,807            | 0.01            |
| USD1,750,000 | Apidos CLO XVIII 'Series 2018-18A C' '144A' FRN 22/10/2030             | 1,694,542          | 0.05            | USD4,000,000 | ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030                   | 3,821,042          | 0.12            |
| USD1,750,000 | Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030             | 1,685,243          | 0.05            | USD1,250,000 | ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A B' '144A' FRN 15/4/2030                  | 1,218,783          | 0.04            |
| USD2,000,000 | Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A CR' '144A' FRN 20/10/2030             | 1,851,808          | 0.06            | USD3,700,000 | ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030                  | 3,552,705          | 0.11            |
| USD1,000,000 | Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030               | 953,953            | 0.03            |              |                                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,500,000 | ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030                                    | 3,259,061          | 0.10            | USD586,062    | Banc of America Mortgage 2007-4 Trust 'Series 2007-4 1A1' 6.25% 28/12/2037                              | 571,840            | 0.02            |
| USD500,000   | Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A C' '144A' FRN 20/7/2030                                   | 481,047            | 0.01            | USD3,595,000  | Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026                                                              | 3,833,708          | 0.12            |
| USD500,000   | Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030                                  | 478,484            | 0.01            | USD10,000,000 | Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)                                                           | 10,950,904         | 0.33            |
| USD3,650,000 | Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA B' '144A' FRN 24/5/2030                                   | 3,577,794          | 0.11            | USD3,250,000  | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)                                             | 3,400,999          | 0.10            |
| USD1,800,000 | Ares XXXVIII CLO Ltd 'Series 2015-38A CR' '144A' FRN 20/4/2030                                 | 1,711,968          | 0.05            | USD481,000    | Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027                                                        | 529,781            | 0.02            |
| USD175,000   | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028                                               | 179,484            | 0.01            | USD4,304,368  | Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036                         | 4,024,582          | 0.12            |
| USD79,000    | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030                                              | 82,160             | 0.00            | USD4,960,073  | Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037                          | 4,596,324          | 0.14            |
| USD779,000   | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                                     | 805,209            | 0.02            | USD1,570,000  | BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038                                 | 1,107,974          | 0.03            |
| USD4,104,000 | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                                     | 4,242,079          | 0.13            | USD841,149    | Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 'Series 2007-PWR18 B' '144A' FRN 11/6/2050 | 860,452            | 0.03            |
| USD1,075,000 | Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022                     | 1,004,464          | 0.03            | USD1,000,000  | Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust 'Series 2018-B2 D' '144A' FRN 15/2/2051                                | 852,725            | 0.03            |
| USD3,852,000 | Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035                  | 3,421,016          | 0.10            | USD2,500,000  | Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051                                | 1,958,254          | 0.06            |
| USD120,000   | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028                         | 120,300            | 0.00            | USD4,414,000  | Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 D' '144A' FRN 15/7/2051                                | 3,725,703          | 0.11            |
| USD1,000,000 | Atlas Senior Loan Fund VII Ltd 'Series 2016-7A B1R' '144A' FRN 27/11/2031                      | 987,607            | 0.03            | USD1,786,778  | Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust 'Series 2018-B7 C' FRN 15/5/2053                                       | 1,825,399          | 0.06            |
| USD1,500,000 | Atrium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030                                                            | 1,428,725          | 0.04            | USD1,000,000  | Benefit Street Partners CLO XI 'Series 2017-11A B' '144A' FRN 15/4/2029                                 | 982,722            | 0.03            |
| USD500,000   | Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031                                                                 | 495,668            | 0.02            | USD1,000,000  | Betony CLO 2 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 30/4/2031                                               | 980,821            | 0.03            |
| USD3,250,000 | Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031                                                                 | 3,129,716          | 0.10            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,250,000 | Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031                                                                 | 1,202,743          | 0.04            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD2,218,000 | Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028                                                    | 2,359,397          | 0.07            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD2,769,000 | Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024                                                                | 2,905,096          | 0.09            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD4,481,704 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034 | 4,100,018          | 0.13            |               |                                                                                                         |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,250,000 | Big River Steel LLC / BRS Finance Corp ' 144A' 7.25%<br>1/9/2025                  | 1,296,606          | 0.04            | USD1,092,000 | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025                 | 1,139,775          | 0.03            |
| USD331,000   | Block Communications Inc ' 144A' 4.875%<br>1/3/2028                               | 338,396            | 0.01            | USD676,000   | Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024                                                 | 230,262            | 0.01            |
| USD1,629,000 | Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025                                               | 1,725,021          | 0.05            | USD449,000   | Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023                                                  | 154,059            | 0.00            |
| USD320,000   | Boise Cascade Co ' 144A' 4.875%<br>1/7/2030                                       | 346,496            | 0.01            | USD469,000   | Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026                                                  | 140,025            | 0.00            |
| USD1,101,000 | Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125%<br>2/10/2025                                   | 1,198,923          | 0.04            | USD1,251,000 | Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025                                                  | 386,115            | 0.01            |
| USD1,434,000 | Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125%<br>1/3/2026                                    | 1,546,031          | 0.05            | USD1,244,000 | Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029                                                 | 1,276,655          | 0.04            |
| USD409,000   | Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027                                                  | 408,669            | 0.01            | USD1,266,000 | Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031                                                     | 1,323,255          | 0.04            |
| USD278,000   | Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026                                                  | 289,506            | 0.01            | USD3,041,000 | Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028                                                | 3,204,956          | 0.10            |
| USD435,000   | Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625%<br>1/6/2025                                       | 481,223            | 0.01            | USD632,000   | Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026                                                  | 659,742            | 0.02            |
| USD285,000   | Boyne USA Inc ' 144A' 7.25% 1/5/2025                                              | 302,426            | 0.01            | USD1,000,000 | Canyon Capital CLO 2014-1 Ltd FRN 30/1/2031                                          | 965,223            | 0.03            |
| USD1,591,000 | Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025                              | 1,532,316          | 0.05            | USD4,885,000 | Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)                                 | 4,430,604          | 0.14            |
| USD214,000   | Brink ' s Co/The ' 144A' 5.5%<br>15/7/2025                                        | 225,636            | 0.01            | USD750,000   | Carbone Clo Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 20/1/2031                            | 714,610            | 0.02            |
| USD101,000   | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                               | 100,306            | 0.00            | USD1,000,000 | Carlyle C17 CLO Ltd ' 144A' FRN 30/4/2031                                            | 936,978            | 0.03            |
| USD64,000    | Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125%<br>1/3/2025                                    | 64,479             | 0.00            | USD750,000   | Carlyle US Clo 2017-2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 20/7/2031                  | 722,580            | 0.02            |
| USD176,000   | Buckeye Partners LP ' 144A' 4.5%<br>1/3/2028                                      | 180,108            | 0.01            | USD985,000   | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 ' Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037 | 912,340            | 0.03            |
| USD446,000   | Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044                                               | 411,714            | 0.01            | USD766,000   | Castle US Holding Corp ' 144A' 9.5% 15/2/2028                                        | 729,496            | 0.02            |
| USD299,000   | Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043                                              | 290,217            | 0.01            | USD799,000   | Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 4.875% 15/1/2026                               | 820,821            | 0.03            |
| USD182,000   | Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75%<br>1/6/2027                                | 198,914            | 0.01            | USD1,250,000 | Cayuga Park CLO Ltd ' Series 2020-1A C' ' 144A' FRN 17/7/2031                        | 1,254,987          | 0.04            |
| USD4,340,000 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND G' ' 144A' FRN 15/11/2035 | 4,303,251          | 0.13            | USD1,000,000 | CBAM 2017-2 Ltd ' Series 2017-2A C1' ' 144A' FRN 17/10/2029                          | 989,311            | 0.03            |
| USD4,340,000 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND H' ' 144A' FRN 15/11/2035 | 4,246,154          | 0.13            | USD1,317,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.25% 1/2/2031                  | 1,379,557          | 0.04            |
| USD1,534,000 | BY Crown Parent LLC ' 144A' 7.375%<br>15/10/2024                                  | 1,566,436          | 0.05            | USD2,466,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 15/8/2030                  | 2,623,738          | 0.08            |
| USD3,350,000 | Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025                                  | 3,538,421          | 0.11            | USD2,002,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 1/5/2032                   | 2,132,851          | 0.07            |
| USD2,002,000 | Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125%<br>1/7/2027                              | 2,119,507          | 0.06            |              |                                                                                      |                    |                 |



## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,153,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030                                   | 1,238,034          | 0.04            | USD1,000,000 | Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/4/2030         | 960,742            | 0.03            |
| USD2,064,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027                                  | 2,201,349          | 0.07            | USD5,000     | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                           | 5,118              | 0.00            |
| USD530,000   | CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025                                                         | 567,762            | 0.02            | USD846,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                          | 885,686            | 0.03            |
| USD323,000   | CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025                                                           | 337,659            | 0.01            | USD2,306,000 | Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025          | 2,434,248          | 0.07            |
| USD1,011,000 | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 1,047,901          | 0.03            | USD1,829,000 | CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025              | 1,860,825          | 0.06            |
| USD1,000,000 | Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030                                    | 988,880            | 0.03            | USD3,803,000 | CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026                  | 3,960,825          | 0.12            |
| USD1,000,000 | Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031                                                               | 963,572            | 0.03            | USD997,000   | CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024              | 1,043,734          | 0.03            |
| USD1,000,000 | Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031                                     | 921,990            | 0.03            | USD1,496,000 | Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                            | 1,529,383          | 0.05            |
| USD1,500,000 | Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A D' '144A' FRN 17/10/2030                                  | 1,435,822          | 0.04            | USD654,000   | Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027                              | 686,579            | 0.02            |
| USD754,000   | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                        | 793,446            | 0.02            | USD1,000,000 | CIFC Funding 2013-III-R Ltd 'Series 2013-3RA B' '144A' FRN 24/4/2031  | 978,953            | 0.03            |
| USD2,874,000 | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                                       | 3,158,512          | 0.10            | USD500,000   | CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A DRR' '144A' FRN 27/4/2031    | 472,005            | 0.01            |
| USD584,000   | Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027                                            | 241,137            | 0.01            | USD600,000   | CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030  | 573,333            | 0.02            |
| USD2,128,000 | CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026                                                             | 2,217,775          | 0.07            | USD1,500,000 | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030 | 1,479,316          | 0.05            |
| USD1,620,000 | CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039                                                                       | 1,858,496          | 0.06            | USD600,000   | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030  | 586,040            | 0.02            |
| USD1,933,000 | CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042                                                                      | 2,238,810          | 0.07            | USD1,000,000 | CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A DR2' '144A' FRN 17/10/2031    | 947,434            | 0.03            |
| USD562,000   | ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026                                                                       | 533,091            | 0.02            | USD1,500,000 | CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2031     | 1,383,827          | 0.04            |
| USD4,009,000 | Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025                 | 4,093,349          | 0.13            | USD4,750,000 | CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A CR' '144A' FRN 19/4/2029    | 4,599,892          | 0.14            |
| USD687,000   | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                                   | 721,652            | 0.02            | USD5,500,000 | CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A2' '144A' FRN 24/10/2030    | 5,436,450          | 0.17            |
| USD267,000   | Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023                                                                     | 268,001            | 0.01            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD168,000   | Chemours Co/The 7% 15/5/2025                                                                         | 171,108            | 0.01            |              |                                                                       |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,500,000 | CIFC Funding 2018-III Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 18/7/2031                        | 1,424,630          | 0.04            | USD230,000   | Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028                                      | 241,141            | 0.01            |
| USD700,000   | CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031                        | 675,933            | 0.02            | USD1,371,000 | CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022                                                       | 1,375,113          | 0.04            |
| USD1,763,000 | Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024                                                  | 1,827,993          | 0.06            | USD86,000    | CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027                                                 | 89,227             | 0.00            |
| USD107,000   | Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025                                                 | 114,762            | 0.00            | USD569,000   | Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026                                                       | 617,328            | 0.02            |
| USD919,000   | CIT Group Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)                                                  | 745,539            | 0.02            | USD748,000   | COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047                          | 742,678            | 0.02            |
| USD927,000   | Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024                                                  | 920,048            | 0.03            | USD1,396,000 | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048                   | 1,235,735          | 0.04            |
| USD582,000   | CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025                                                 | 584,546            | 0.02            | USD2,900,000 | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048                      | 3,147,325          | 0.10            |
| USD2,870,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-CI 'Series 2016-CI D' '144A' FRN 10/5/2049      | 2,404,030          | 0.07            | USD1,672,000 | COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/9/2033                                               | 1,524,204          | 0.05            |
| USD1,494,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051            | 1,468,968          | 0.05            | USD194,000   | CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024                                                        | 200,570            | 0.01            |
| USD7,600,000 | Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)                                                  | 7,778,910          | 0.24            | USD2,232,000 | CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026                                                          | 2,379,580          | 0.07            |
| USD2,000,000 | Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)                                                  | 1,991,250          | 0.06            | USD74,000    | CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027                                                       | 80,012             | 0.00            |
| USD1,814,359 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036                    | 1,474,861          | 0.05            | USD1,327,000 | CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025                                            | 1,367,341          | 0.04            |
| USD2,000,000 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037                   | 1,998,097          | 0.06            | USD1,077,000 | Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025                                              | 1,074,307          | 0.03            |
| USD3,359,312 | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A2 'Series 2007-A2 1A13' 5.75% 25/2/2037 | 3,301,369          | 0.10            | USD561,000   | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                                                    | 596,323            | 0.02            |
| USD3,493,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026                         | 3,711,313          | 0.11            | USD894,000   | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                                                    | 947,640            | 0.03            |
| USD4,030,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027                          | 4,285,653          | 0.13            | USD4,143,000 | Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026                          | 4,278,890          | 0.13            |
| USD556,000   | Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025                                                | 586,927            | 0.02            | USD601,000   | Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044                                                | 530,181            | 0.02            |
| USD4,855,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027                             | 4,888,354          | 0.15            | USD355,000   | Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022                                                 | 355,355            | 0.01            |
| USD3,598,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024                                     | 3,521,920          | 0.11            | USD4,216,000 | Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025                                                    | 4,339,908          | 0.13            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD205,000   | Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030                                                          | 209,356            | 0.01            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD596,000   | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027 | 548,710            | 0.02            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD70,000    | Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026                                                | 82,849             | 0.00            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,414,000 | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025                       | 2,401,930          | 0.07            | USD3,275,000 | Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)                  | 3,232,665          | 0.10            |
| USD1,890,000 | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 D' ' 144A' FRN 15/11/2051 | 1,729,983          | 0.05            | USD2,801,000 | DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022                                          | 2,959,607          | 0.09            |
| USD661,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030                                            | 680,093            | 0.02            | USD2,042,000 | DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026                                            | 2,340,163          | 0.07            |
| USD1,227,000 | CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024                                                      | 1,332,706          | 0.04            | USD473,000   | Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025                            | 528,038            | 0.02            |
| USD200,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 1/2/2028                                             | 215,081            | 0.01            | USD500,000   | Dryden 30 Senior Loan Fund ' Series 2013-30A CR' ' 144A' FRN 15/11/2028 | 472,408            | 0.01            |
| USD270,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/5/2026                                              | 283,500            | 0.01            | USD3,500,000 | Dryden 41 Senior Loan Fund ' Series 2015-41A DR' ' 144A' FRN 15/4/2031  | 3,190,790          | 0.10            |
| USD3,010,000 | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.75% 15/1/2030                                             | 3,283,722          | 0.10            | USD1,000,000 | Dryden 49 Senior Loan Fund ' Series 2017-49A C' ' 144A' FRN 18/7/2030   | 988,367            | 0.03            |
| USD808,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/2/2029                                               | 911,275            | 0.03            | USD1,050,000 | Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A B' ' 144A' FRN 15/7/2030   | 1,028,040          | 0.03            |
| USD840,000   | Cushman & Wakefield US Borrower LLC ' 144A' 6.75% 15/5/2028                          | 887,775            | 0.03            | USD1,000,000 | Dryden 65 CLO Ltd ' Series 2018-65A C' ' 144A' FRN 18/7/2030            | 969,475            | 0.03            |
| USD547,000   | CVR Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/2/2025                                               | 519,089            | 0.02            | USD1,750,000 | Dryden 70 CLO Ltd ' Series 2018-70A D' ' 144A' FRN 16/1/2032            | 1,750,913          | 0.05            |
| USD183,000   | CVR Energy Inc ' 144A' 5.75% 15/2/2028                                               | 166,530            | 0.01            | USD6,875,000 | Duke Energy Corp FRN 16/9/2024 (Perpetual)                              | 7,262,444          | 0.22            |
| USD2,237,276 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 ' Series 2006-11 1AF6' FRN 25/9/2046   | 2,291,735          | 0.07            | USD3,088,000 | Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026                      | 3,370,984          | 0.10            |
| USD2,499,000 | DBGS 2019-1735 Mortgage Trust ' Series 2019-1735 F' ' 144A' FRN 10/4/2037            | 1,915,734          | 0.06            | USD1,165,000 | Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027                      | 1,324,972          | 0.04            |
| USD458,000   | DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027                                          | 495,670            | 0.02            | USD1,000,000 | Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 20/1/2030   | 953,618            | 0.03            |
| USD1,446,000 | DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037                                   | 1,452,211          | 0.04            | USD373,000   | Edgewell Personal Care Co ' 144A' 5.5% 1/6/2028                         | 397,762            | 0.01            |
| USD647,000   | Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ' 144A' 8% 1/2/2028                                  | 646,191            | 0.02            | USD313,000   | Element Solutions Inc ' 144A' 5.875% 1/12/2025                          | 325,911            | 0.01            |
| USD602,000   | Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025                                              | 659,892            | 0.02            | USD77,000    | Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028                                     | 79,055             | 0.00            |
| USD1,452,000 | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026        | 1,132,683          | 0.03            | USD108,000   | Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030                                    | 111,963            | 0.00            |
| USD351,000   | Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029                                                | 356,908            | 0.01            | USD433,000   | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026   | 432,816            | 0.01            |
| USD228,000   | Diebold Nixdorf Inc ' 144A' 9.375% 15/7/2025                                         | 246,644            | 0.01            | USD1,211,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028  | 1,236,510          | 0.04            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD360,000   | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.625% 15/7/2025            | 375,505            | 0.01            | USD6,800,000 | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF9 'Series 2006-FF9 2A4' FRN 25/6/2036 | 5,547,713          | 0.17            |
| USD725,000   | Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028                                     | 758,655            | 0.02            | USD571,000   | Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025   | 578,197            | 0.02            |
| USD165,000   | Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026                                    | 174,902            | 0.01            | USD149,000   | Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043                                                   | 138,291            | 0.00            |
| USD578,000   | Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027                                     | 635,173            | 0.02            | USD357,000   | Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046                                                  | 338,034            | 0.01            |
| USD103,000   | EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026                                      | 90,116             | 0.00            | USD341,000   | Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023                                                    | 377,114            | 0.01            |
| USD70,000    | EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045                                       | 45,451             | 0.00            | USD1,813,000 | Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022                                        | 1,807,334          | 0.06            |
| USD475,000   | EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044                                        | 316,020            | 0.01            | USD536,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024                                         | 539,015            | 0.02            |
| USD773,000   | EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026                                             | 808,604            | 0.02            | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021                                      | 201,230            | 0.01            |
| USD472,000   | Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027                                          | 404,060            | 0.01            | USD904,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025                                        | 910,690            | 0.03            |
| USD2,873,000 | Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077                                   | 2,763,093          | 0.08            | USD345,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*                                       | 353,194            | 0.01            |
| USD49,000    | EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026                                        | 47,729             | 0.00            | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023                                        | 206,440            | 0.01            |
| USD587,000   | EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025                                      | 624,421            | 0.02            | USD1,120,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025                                       | 1,177,691          | 0.04            |
| USD813,000   | EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027                                    | 893,418            | 0.03            | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022                                        | 205,750            | 0.01            |
| USD284,000   | EQT Corp 3.9% 1/10/2027                                                           | 273,515            | 0.01            | USD823,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021                                        | 843,061            | 0.03            |
| USD237,000   | EQT Corp 8.75% 1/2/2030                                                           | 285,881            | 0.01            | USD759,000   | Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025                  | 809,284            | 0.02            |
| USD1,313,000 | Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025                                           | 1,441,061          | 0.04            | USD92,000    | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027  | 98,442             | 0.00            |
| USD1,415,000 | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 5.625% 1/2/2026                       | 337,562            | 0.01            | USD6,223,000 | Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043                                            | 7,002,804          | 0.21            |
| USD508,000   | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 7.375% 15/5/2024                      | 122,654            | 0.00            | USD1,400,000 | FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025        | 1,554,146          | 0.05            |
| USD1,118,000 | Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp '144A' 10% 15/4/2025                      | 1,216,524          | 0.04            | USD1,000,000 | FREMF 2018-K733 Mortgage Trust 'Series 2018-K73 B' '144A' FRN 25/2/2051         | 1,117,569          | 0.03            |
| USD5,000,000 | Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)                                     | 4,370,100          | 0.13            | USD900,000   | FREMF 2018-K80 Mortgage Trust FRN 25/8/2050                                     | 1,029,783          | 0.03            |
| USD557,998   | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036 | 430,053            | 0.01            | USD1,378,713 | FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028            | 1,477,958          | 0.05            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD1,877,000 | frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026                                            | 2,038,535          | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,578,000 | Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027      | 3,597,071          | 0.11            | USD3,257,000 | Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024 | 3,466,669          | 0.11            |
| USD485,000   | Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026    | 492,760            | 0.02            | USD726,000   | Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025                                                   | 751,258            | 0.02            |
| USD750,000   | Galaxy XV CLO Ltd FRN 15/10/2030                                 | 736,310            | 0.02            | USD34,000    | Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024                            | 35,530             | 0.00            |
| USD3,000,000 | Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2030     | 2,772,915          | 0.08            | USD5,787,000 | Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024                                                              | 4,897,249          | 0.15            |
| USD3,000,000 | Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031      | 2,826,481          | 0.09            | USD3,950,000 | Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030                        | 3,794,047          | 0.12            |
| USD4,000,000 | Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031     | 3,716,034          | 0.11            | USD1,500,000 | Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 20/4/2030                        | 1,413,436          | 0.04            |
| USD1,000,000 | Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A B' '144A' FRN 15/1/2031     | 968,961            | 0.03            | USD2,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032                       | 2,005,475          | 0.06            |
| USD750,000   | Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A C' '144A' FRN 15/1/2031     | 707,809            | 0.02            | USD3,500,000 | Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032                       | 3,531,973          | 0.11            |
| USD293,000   | Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027                              | 333,897            | 0.01            | USD1,400,000 | GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029                        | 1,378,403          | 0.04            |
| USD624,000   | Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028                                 | 652,224            | 0.02            | USD3,015,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)                                                  | 3,263,734          | 0.10            |
| USD1,100,000 | Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026             | 1,139,413          | 0.03            | USD2,950,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)                                                  | 3,056,378          | 0.09            |
| USD333,000   | GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024                                  | 352,321            | 0.01            | USD411,000   | Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025                                                          | 462,118            | 0.01            |
| USD232,000   | GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026               | 242,106            | 0.01            | USD8,714,889 | Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051                             | 415,051            | 0.01            |
| USD7,854,000 | General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)        | 7,613,443          | 0.23            | USD3,729,559 | Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051                             | 98,165             | 0.00            |
| USD2,496,000 | General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)*       | 2,529,076          | 0.08            | USD5,161,295 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056                            | 322,494            | 0.01            |
| USD241,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024 | 213,561            | 0.01            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD189,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023     | 175,554            | 0.01            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD59,000    | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025   | 50,481             | 0.00            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD124,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028   | 109,237            | 0.00            |              |                                                                                                        |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,491,977 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057            | 85,545             | 0.00            | USD1,655,573 | GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035 | 1,599,997          | 0.05            |
| USD7,063,490 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058           | 458,141            | 0.01            | USD1,340,076 | GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035 | 1,272,830          | 0.04            |
| USD2,025,000 | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE G' '144A' FRN 10/6/2028              | 1,954,351          | 0.06            | USD4,197,919 | GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 'Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046          | 1,483,895          | 0.05            |
| USD195,000   | Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028                                       | 204,872            | 0.01            | USD1,400,000 | GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031       | 1,349,881          | 0.04            |
| USD833,000   | Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021          | 478,975            | 0.01            | USD913,000   | GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027                                       | 975,595            | 0.03            |
| USD201,096   | GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036        | 192,217            | 0.01            | USD225,000   | Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025                                       | 240,581            | 0.01            |
| USD192,000   | Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025                              | 197,040            | 0.01            | USD3,525,000 | Hartford Financial Services Group Inc/The '144A' FRN 12/2/2047                | 2,975,504          | 0.09            |
| USD1,564,000 | Griffon Corp 5.75% 1/3/2028                                                           | 1,667,771          | 0.05            | USD669,000   | Harvest Midstream I LP '144A' 7.5% 1/9/2028                                   | 692,415            | 0.02            |
| USD793,000   | Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023                  | 811,346            | 0.02            | USD290,000   | Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028                          | 298,427            | 0.01            |
| USD2,000,000 | Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030                          | 1,986,966          | 0.06            | USD2,000,000 | Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 BR' '144A' FRN 5/2/2031 | 1,841,858          | 0.06            |
| USD2,400,000 | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032 | 2,357,368          | 0.07            | USD2,095,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                             | 2,162,417          | 0.07            |
| USD1,467,000 | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032 | 1,329,219          | 0.04            | USD193,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025                       | 202,698            | 0.01            |
| USD409,000   | GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048             | 400,117            | 0.01            | USD389,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028                        | 411,367            | 0.01            |
| USD153,280   | GSAA Home Equity Trust 2005-14 'Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035                    | 62,230             | 0.00            | USD371,000   | Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028       | 372,093            | 0.01            |
| USD649,882   | GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036                       | 290,938            | 0.01            | USD775,000   | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028                                 | 786,141            | 0.02            |
| USD1,241,844 | GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036                              | 758,176            | 0.02            | USD3,497,000 | HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026                                      | 3,624,238          | 0.11            |
|              |                                                                                       |                    |                 | USD1,266,000 | IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027                                                 | 1,338,004          | 0.04            |
|              |                                                                                       |                    |                 | USD124,000   | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024         | 128,689            | 0.00            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,379,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027        | 2,544,043          | 0.08            | USD342,000   | Itron Inc ' 144A' 5% 15/1/2026                                                                              | 351,768            | 0.01            |
| USD1,229,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026        | 1,317,906          | 0.04            | USD1,092,000 | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028                                              | 1,157,520          | 0.04            |
| USD3,000,000 | ILFC E-Capital Trust I ' 144A' FRN 21/12/2065                                | 1,535,235          | 0.05            | USD1,500,000 | Jay Park CLO Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/10/2027                                                | 1,406,295          | 0.04            |
| USD3,000,000 | ILFC E-Capital Trust II ' 144A' FRN 21/12/2065                               | 1,655,385          | 0.05            | USD576,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/6/2025                                                | 596,880            | 0.02            |
| USD653,000   | Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028        | 704,424            | 0.02            | USD2,595,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2028                                                | 2,892,614          | 0.09            |
| USD1,152,000 | Indigo Natural Resources LLC ' 144A' 6.875% 15/2/2026                        | 1,181,555          | 0.04            | USD101,000   | JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025                                                                      | 102,378            | 0.00            |
| USD219,000   | Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028                       | 231,825            | 0.01            | USD31,000    | JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027                                                                      | 32,535             | 0.00            |
| USD1,394,074 | Invitation Homes 2018-SFR2 Trust FRN 17/6/2037                               | 1,376,982          | 0.04            | USD499,000   | JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025                                                                        | 540,642            | 0.02            |
| USD3,625,000 | Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ' Series 2018-SFR2 E' ' 144A' FRN 17/6/2037 | 3,622,565          | 0.11            | USD278,000   | Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028                                                            | 301,977            | 0.01            |
| USD2,826,672 | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 E' ' 144A' FRN 17/7/2037 | 2,809,414          | 0.09            | USD2,360,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 E' ' 144A' FRN 15/1/2049    | 2,194,717          | 0.07            |
| USD215,046   | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 F' ' 144A' FRN 17/7/2037 | 212,530            | 0.01            | USD926,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT FFX ' ' 144A' 5.542% 5/7/2033 | 881,228            | 0.03            |
| USD1,092,160 | Invitation Homes 2018-SFR4 Trust ' Series 2018-SFR4 A' ' 144A' FRN 17/1/2038 | 1,093,142          | 0.03            | USD260,000   | JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CHI ' Series 2006-CHI M7' FRN 25/7/2036                           | 233,089            | 0.01            |
| USD966,667   | Invitation Homes 2018-SFR4 Trust ' Series 2018-SFR4 C' ' 144A' FRN 17/1/2038 | 969,279            | 0.03            | USD558,000   | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050              | 417,559            | 0.01            |
| USD304,000   | IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025                                        | 325,941            | 0.01            | USD558,000   | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050                        | 519,678            | 0.02            |
| USD205,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031                                     | 211,022            | 0.01            | USD3,895,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037                                                                            | 3,181,345          | 0.10            |
| USD170,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029                                   | 175,270            | 0.01            | USD8,905,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047                                                                           | 6,863,928          | 0.21            |
| USD950,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030                                    | 1,005,029          | 0.03            | USD786,000   | K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026                                                         | 793,860            | 0.02            |
| USD1,071,000 | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032                                   | 1,154,683          | 0.04            | USD421,000   | Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028                                                                | 413,974            | 0.01            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD214,000    | Kaiser Aluminum Corp '144A' 6.5%<br>1/5/2025                            | 226,974            | 0.01            | USD706,442   | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036            | 491,463            | 0.02            |
| USD592,000    | KAR Auction Services Inc '144A' 5.125%<br>1/6/2025                      | 600,140            | 0.02            | USD8,590,787 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036           | 4,527,407          | 0.14            |
| USD1,000,000  | KAYNE CLO I Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/7/2031                 | 962,609            | 0.03            | USD8,590,787 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A4' FRN 25/8/2036           | 4,620,911          | 0.14            |
| USD1,025,000  | Kayne CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 15/10/2031               | 1,033,233          | 0.03            | USD7,271,014 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036          | 3,384,405          | 0.10            |
| USD1,212,000  | Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027                                     | 1,236,240          | 0.04            | USD5,862,516 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036          | 2,770,867          | 0.08            |
| USD837,000    | Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045                                     | 946,334            | 0.03            | USD2,382,630 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 'Series 2006-WL3 2A4' FRN 25/1/2036       | 2,089,247          | 0.06            |
| USD2,719,000  | Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5%<br>1/6/2050                            | 3,200,601          | 0.10            | USD2,361,757 | LSTAR Securities Investment Ltd 2019-3 'Series 2019-3 A1' '144A' FRN 1/4/2024     | 2,355,477          | 0.07            |
| USD844,000    | Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5%<br>30/11/2025       | 891,386            | 0.03            | USD5,000,000 | M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)                                           | 5,249,250          | 0.16            |
| USD968,000    | L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025                                     | 1,048,818          | 0.03            | USD1,374,000 | Macy 's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025                                               | 1,441,244          | 0.04            |
| USD1,283,000  | LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75%<br>15/7/2026                        | 1,379,026          | 0.04            | USD1,000,000 | Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030          | 954,885            | 0.03            |
| USD602,000    | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875%<br>15/5/2028                     | 665,138            | 0.02            | USD750,000   | Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A B' '144A' FRN 23/1/2031            | 738,547            | 0.02            |
| USD87,000     | Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026                                     | 88,969             | 0.00            | USD800,000   | Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A C' '144A' FRN 23/1/2031            | 778,481            | 0.02            |
| USD80,000     | Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029                                      | 80,752             | 0.00            | USD1,000,000 | Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A D' '144A' FRN 23/1/2031            | 950,680            | 0.03            |
| USD454,000    | Laureate Education Inc '144A' 8.25%<br>1/5/2025                         | 484,357            | 0.01            | USD2,500,000 | Mariner Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A C' '144A' FRN 26/10/2029                   | 2,434,572          | 0.07            |
| USD500,000    | LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030                                        | 485,531            | 0.02            | USD2,000,000 | Mariner Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A D' '144A' FRN 26/10/2029                   | 1,885,739          | 0.06            |
| USD700,000    | Level 3 Financing Inc '144A' 4.625%<br>15/9/2027                        | 732,757            | 0.02            | USD455,000   | MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028                                                  | 463,531            | 0.01            |
| USD269,000    | Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025                                           | 275,826            | 0.01            | USD4,218,652 | Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A4' FRN 25/3/2036 | 3,286,626          | 0.10            |
| USD562,000    | LifePoint Health Inc '144A' 4.375%<br>15/2/2027                         | 557,785            | 0.02            | USD1,253,000 | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                             | 1,104,695          | 0.03            |
| USD712,000    | LifePoint Health Inc '144A' 6.75%<br>15/4/2025                          | 772,370            | 0.02            |              |                                                                                   |                    |                 |
| USD614,000    | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024                 | 619,308            | 0.02            |              |                                                                                   |                    |                 |
| USD49,000     | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024                  | 50,133             | 0.00            |              |                                                                                   |                    |                 |
| USD2,500,000  | Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027                     | 2,744,475          | 0.08            |              |                                                                                   |                    |                 |
| USD11,024,580 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036 | 5,536,171          | 0.17            |              |                                                                                   |                    |                 |



## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD393,000   | Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625%<br>1/6/2028                                                 | 414,574            | 0.01            | USD2,610,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040                 | 2,018,531          | 0.06            |
| USD332,000   | Mattel Inc 5.45%<br>1/11/2041                                                                         | 303,546            | 0.01            | USD3,590,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035               | 3,367,311          | 0.10            |
| USD1,658,000 | Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027                                                                   | 1,808,364          | 0.06            | USD4,544,269 | Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1A B3' '144A' FRN 25/6/2044 | 4,773,396          | 0.15            |
| USD76,000    | Mattel Inc 6.2%<br>1/10/2040                                                                          | 71,006             | 0.00            | USD3,849,000 | MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024                                            | 3,901,924          | 0.12            |
| USD815,000   | Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025                                                                    | 866,752            | 0.03            | USD213,000   | MTS Systems Corp '144A' 5.75%<br>15/8/2027                                                     | 216,502            | 0.01            |
| USD1,330,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5%<br>15/4/2024                                        | 1,361,481          | 0.04            | USD47,000    | Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042                                                               | 40,152             | 0.00            |
| USD881,000   | MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027                                                                     | 934,979            | 0.03            | USD388,000   | Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029                                                             | 420,357            | 0.01            |
| USD235,000   | Meredith Corp 6.875%<br>1/2/2026                                                                      | 203,951            | 0.01            | USD576,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028                                         | 605,880            | 0.02            |
| USD443,000   | MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028                                                                  | 466,253            | 0.01            | USD545,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027                                           | 577,275            | 0.02            |
| USD3,867,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026              | 4,081,251          | 0.12            | USD214,000   | Navient Corp 5%<br>15/3/2027                                                                   | 206,750            | 0.01            |
| USD910,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625%<br>15/6/2025 | 956,410            | 0.03            | USD165,000   | Navient Corp 6.125%<br>25/3/2024                                                               | 172,939            | 0.01            |
| USD2,189,000 | Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5%<br>20/6/2027    | 2,287,505          | 0.07            | USD1,200,000 | Navient Corp 6.75%<br>15/6/2026                                                                | 1,254,750          | 0.04            |
| USD386,000   | Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028                                                          | 403,370            | 0.01            | USD762,000   | Navistar International Corp '144A' 6.625%<br>1/11/2025                                         | 779,225            | 0.02            |
| USD125,000   | Molina Healthcare Inc '144A' 4.875%<br>15/6/2025                                                      | 127,666            | 0.00            | USD106,000   | Navistar International Corp '144A' 9.5%<br>1/5/2025                                            | 121,105            | 0.00            |
| USD550,000   | Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)                                                             | 526,354            | 0.02            | USD249,000   | NCR Corp '144A' 5%<br>1/10/2028                                                                | 251,116            | 0.01            |
| USD790,000   | Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050                                | 588,856            | 0.02            | USD254,000   | NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030                                                                | 256,857            | 0.01            |
| USD1,463,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034                     | 1,433,137          | 0.04            | USD266,000   | NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027                                                                 | 281,021            | 0.01            |
| USD2,550,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051                               | 2,649,738          | 0.08            | USD1,145,000 | NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029                                                                | 1,234,665          | 0.04            |
| USD2,000,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3%<br>15/7/2051                      | 1,444,010          | 0.04            | USD144,000   | NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025                                                               | 161,454            | 0.01            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD2,438,000 | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                                            | 2,826,861          | 0.09            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD583,000   | Netflix Inc 5.875%<br>15/11/2028                                                               | 718,521            | 0.02            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD1,000,000 | Neuberger Berman CLO XV 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2029                             | 948,349            | 0.03            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD4,000,000 | Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A BR2' '144A' FRN 21/10/2030                     | 3,879,055          | 0.12            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD510,000   | Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A CR' '144A' FRN 20/4/2027              | 494,038            | 0.02            | USD21,000    | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                              | 22,886             | 0.00            |
| USD1,150,000 | Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030            | 1,128,392          | 0.03            | USD448,000   | NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026                                             | 469,632            | 0.01            |
| USD700,000   | Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A CR' '144A' FRN 17/10/2030            | 689,167            | 0.02            | USD1,300,000 | Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10RA B' '144A' FRN 12/12/2030 | 1,285,453          | 0.04            |
| USD800,000   | Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A DR' '144A' FRN 17/10/2027           | 759,428            | 0.02            | USD1,000,000 | Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10RA C' '144A' FRN 12/12/2030 | 981,825            | 0.03            |
| USD500,000   | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A C' '144A' FRN 18/10/2030 | 485,520            | 0.02            | USD917,000   | Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022                       | 900,334            | 0.03            |
| USD1,000,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030  | 981,761            | 0.03            | USD13,000    | Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027                                      | 11,152             | 0.00            |
| USD3,000,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031  | 3,000,816          | 0.09            | USD139,000   | Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047                                    | 104,584            | 0.00            |
| USD76,000    | New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026                           | 79,406             | 0.00            | USD703,000   | Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048                                    | 535,159            | 0.02            |
| USD150,000   | New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028                           | 163,252            | 0.01            | USD780,000   | Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039                                    | 607,912            | 0.02            |
| USD1,941,000 | New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025                                      | 1,970,115          | 0.06            | USD653,000   | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046                                    | 522,697            | 0.02            |
| USD301,000   | Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025                                                   | 323,199            | 0.01            | USD239,000   | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049                                    | 185,869            | 0.01            |
| USD1,264,000 | NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028                                                    | 1,324,862          | 0.04            | USD180,000   | Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044                                    | 142,987            | 0.00            |
| USD167,000   | NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025                                                        | 180,256            | 0.01            | USD818,000   | Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045                                  | 654,400            | 0.02            |
| USD871,000   | NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037                                            | 1,059,837          | 0.03            | USD1,241,000 | Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040                                    | 1,185,155          | 0.04            |
| USD216,000   | Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025                                                | 237,974            | 0.01            | USD29,000    | Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046                                    | 28,490             | 0.00            |
| USD5,000,000 | Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)                                       | 5,176,050          | 0.16            | USD5,710,000 | OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A BR' '144A' FRN 17/10/2030                | 5,529,325          | 0.17            |
| USD196,000   | Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028        | 218,540            | 0.01            | USD4,000,000 | OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A B1RR' '144A' FRN 20/7/2029               | 3,904,646          | 0.12            |
| USD1,792,000 | Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030                                                 | 1,822,491          | 0.06            | USD1,500,000 | OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A CR' '144A' FRN 26/10/2027              | 1,422,772          | 0.04            |
| USD2,254,000 | Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026                                                | 2,357,797          | 0.07            | USD1,000,000 | OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A A2AR' '144A' FRN 17/4/2027               | 989,100            | 0.03            |
| USD379,000   | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                                               | 413,987            | 0.01            | USD500,000   | OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027                 | 498,977            | 0.02            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD6,750,000 | OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A BR' '144A' FRN 26/10/2030              | 6,663,906          | 0.20            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD1,000,000 | OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030              | 993,063            | 0.03            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | OCP CLO 2017-14 Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 20/11/2030                  | 956,186            | 0.03            | USD700,000   | OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032                              | 653,562            | 0.02            |
| USD1,500,000 | OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030                   | 1,505,626          | 0.05            | USD3,000,000 | OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030                             | 2,795,554          | 0.09            |
| USD1,000,000 | Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030    | 948,678            | 0.03            | USD2,750,000 | OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030                              | 2,682,542          | 0.08            |
| USD1,250,000 | Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030    | 1,155,239          | 0.04            | USD1,700,000 | OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031                             | 1,595,118          | 0.05            |
| USD2,000,000 | Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030    | 1,917,707          | 0.06            | USD222,000   | OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029                                                            | 236,708            | 0.01            |
| USD500,000   | Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030    | 468,010            | 0.01            | USD1,254,000 | OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028                                                             | 1,434,087          | 0.04            |
| USD1,500,000 | Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/7/2029     | 1,462,869          | 0.04            | USD720,000   | OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025                                                             | 809,370            | 0.02            |
| USD3,000,000 | Octagon Investment Partners 37 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2030     | 2,830,952          | 0.09            | USD42,000    | OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026                                                             | 48,248             | 0.00            |
| USD1,000,000 | Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A CR' '144A' FRN 15/7/2029   | 985,461            | 0.03            | USD140,000   | OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025                                                              | 158,634            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Octagon Investment Partners XVI Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 17/7/2030   | 935,598            | 0.03            | USD3,609,698 | Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037 | 3,526,822          | 0.11            |
| USD1,000,000 | Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031 | 971,201            | 0.03            | USD3,977,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028              | 4,113,709          | 0.13            |
| USD1,500,000 | Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 25/1/2031 | 1,342,140          | 0.04            | USD1,255,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025             | 1,312,912          | 0.04            |
| USD1,000,000 | Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/1/2030 | 934,781            | 0.03            | USD1,000,000 | OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031                                              | 959,072            | 0.03            |
| USD2,935,000 | Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031            | 2,900,007          | 0.09            | USD2,250,000 | Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A2RR' '144A' FRN 17/10/2031                          | 2,237,700          | 0.07            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD2,400,000 | Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A BRR' '144A' FRN 17/10/2031                           | 2,388,116          | 0.07            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD1,500,000 | Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CRR' '144A' FRN 17/10/2031                           | 1,439,780          | 0.04            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD1,300,000 | Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A BR2' '144A' FRN 17/1/2031                            | 1,227,278          | 0.04            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD1,165,000 | Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B' '144A' FRN 20/1/2027                     | 1,137,496          | 0.03            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,588,000 | Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5%                                                          |                    |                 | USD411,000   | Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025                                                       | 423,844            | 0.01            |
|              |                                                                                             | 3,834,890          | 0.12            | USD3,843,000 | PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025                                                     | 3,962,690          | 0.12            |
| USD1,700,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031 | 1,688,864          | 0.05            | USD1,306,000 | Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027                                        | 1,340,896          | 0.04            |
| USD5,000,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029  | 4,885,477          | 0.15            | USD6,700,000 | Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040 | 6,713,400          | 0.21            |
| USD944,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025                            | 955,701            | 0.03            | USD832,000   | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026     | 921,203            | 0.03            |
| USD831,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025                           | 849,274            | 0.03            | USD1,883,000 | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028     | 1,979,202          | 0.06            |
| USD114,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027                          | 118,121            | 0.00            | USD1,660,000 | Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 E' '144A' 4.261% 17/8/2034   | 1,691,437          | 0.05            |
| USD1,302,000 | Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028          | 1,373,089          | 0.04            | USD833,000   | Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 D' '144A' 3.595% 17/12/2034  | 840,445            | 0.03            |
| USD1,181,000 | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025                                | 1,291,925          | 0.04            | USD4,000,000 | Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 4.836% 17/12/2034  | 4,064,899          | 0.12            |
| USD455,000   | PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026                                                              | 463,415            | 0.01            | USD1,500,000 | Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778% 17/3/2035   | 1,537,076          | 0.05            |
| USD334,000   | PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024                                                             | 342,784            | 0.01            | USD2,500,000 | Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035   | 2,520,310          | 0.08            |
| USD267,000   | PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025                                                              | 259,657            | 0.01            | USD5,259,000 | Progress Residential 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' 5.368% 17/10/2035  | 5,447,404          | 0.17            |
| USD210,000   | Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026                                                  | 218,078            | 0.01            | USD2,040,000 | Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 E' '144A' 4.142% 17/5/2036   | 2,108,714          | 0.06            |
| USD1,227,000 | PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025                                                         | 1,267,123          | 0.04            | USD845,000   | Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 F' '144A' 4.837% 17/5/2036   | 821,776            | 0.03            |
| USD649,000   | PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023                                                        | 656,337            | 0.02            | USD1,500,000 | Progress Residential 2019-SFR4 Trust 'Series 2019-SFR4 E' '144A' 3.435% 17/10/2036  | 1,542,632          | 0.05            |
| USD760,000   | PG&E Corp 5.25% 1/7/2030                                                                    | 757,150            | 0.02            |              |                                                                                     |                    |                 |
| USD1,045,000 | Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025                                             | 1,122,278          | 0.03            |              |                                                                                     |                    |                 |
| USD386,000   | Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028                                                              | 388,042            | 0.01            |              |                                                                                     |                    |                 |
| USD1,381,016 | Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*                                            | 1,405,184          | 0.04            |              |                                                                                     |                    |                 |
| USD904,000   | Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030                                                   | 950,511            | 0.03            |              |                                                                                     |                    |                 |
| USD2,000     | Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029                                                    | 2,193              | 0.00            |              |                                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,630,000 | Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)                      | 1,649,544          | 0.05            | USD1,000,000 | Regatta X Funding Ltd ' Series 2017-3A D' ' 144A' FRN 17/1/2031                                       | 934,163            | 0.03            |
| USD287,000   | QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023                                    | 237,492            | 0.01            | USD1,750,000 | Regatta XV Funding Ltd ' Series 2018-4A C' ' 144A' FRN 25/10/2031                                     | 1,689,958          | 0.05            |
| USD534,000   | QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022                                  | 469,127            | 0.01            | USD3,000,000 | Regatta XVI Funding Ltd ' Series 2019-2A C' ' 144A' FRN 15/1/2033                                     | 2,950,154          | 0.09            |
| USD389,000   | QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026                                   | 250,187            | 0.01            | USD2,688,000 | Regatta XVI Funding Ltd ' Series 2019-2A D' ' 144A' FRN 15/1/2033                                     | 2,714,078          | 0.08            |
| USD121,000   | QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021                                   | 121,439            | 0.00            | USD61,000    | RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc ' 144A' 9.75% 1/12/2026            | 66,225             | 0.00            |
| USD278,000   | Qualitytech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/11/2025          | 289,091            | 0.01            | USD241,270   | Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 ' Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035                          | 227,585            | 0.01            |
| USD956,000   | Rackspace Hosting Inc ' 144A' 8.625% 15/11/2024                     | 1,008,819          | 0.03            | USD1,490,303 | Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) ' Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035      | 1,566,647          | 0.05            |
| USD710,000   | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025   | 721,463            | 0.02            | USD240,000   | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 7% 15/7/2024 | 245,100            | 0.01            |
| USD126,000   | Range Resources Corp 5% 15/8/2022                                   | 126,679            | 0.00            | USD1,021,000 | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                                           | 935,940            | 0.03            |
| USD463,000   | Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023                      | 462,123            | 0.01            | USD700,000   | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A D' ' 144A' FRN 20/10/2031                              | 679,135            | 0.02            |
| USD62,000    | Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022                                | 62,683             | 0.00            | USD2,250,000 | RR 2 Ltd ' Series 2017-2A C' ' 144A' FRN 15/10/2029                                                   | 2,143,246          | 0.07            |
| USD541,000   | Rattler Midstream LP ' 144A' 5.625% 15/7/2025                       | 573,406            | 0.02            | USD2,100,000 | RR 5 Ltd ' Series 2018-5A C' ' 144A' FRN 15/10/2031                                                   | 1,973,126          | 0.06            |
| USD525,000   | RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025              | 539,104            | 0.02            | USD1,174,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC ' 144A' 4.5% 15/5/2030                                                   | 1,340,053          | 0.04            |
| USD297,000   | Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 7.625% 15/6/2025 | 312,499            | 0.01            | USD89,000    | Sabre GBLB Inc ' 144A' 5.25% 15/11/2023                                                               | 89,046             | 0.00            |
| USD2,952,000 | Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026                   | 3,164,175          | 0.10            | USD571,000   | Sabre GBLB Inc ' 144A' 7.375% 1/9/2025                                                                | 601,691            | 0.02            |
| USD2,177,000 | Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 8.25% 15/11/2026                  | 2,411,028          | 0.07            | USD1,610,000 | Sabre GBLB Inc ' 144A' 9.25% 15/4/2025                                                                | 1,788,106          | 0.05            |
| USD750,000   | Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A B' ' 144A' FRN 15/10/2032   | 730,259            | 0.02            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD1,000,000 | Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A D' ' 144A' FRN 15/10/2032   | 997,033            | 0.03            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD1,000,000 | Regatta VI Funding Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/7/2028   | 961,795            | 0.03            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD500,000   | Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/12/2028 | 496,207            | 0.02            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD2,000,000 | Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A DR' ' 144A' FRN 20/12/2028 | 1,862,932          | 0.06            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD1,000,000 | Regatta X Funding Ltd ' Series 2017-3A C' ' 144A' FRN 17/1/2031     | 955,017            | 0.03            |              |                                                                                                       |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD817,000   | Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028                     | 847,000            | 0.03            | USD3,518,000 | Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024                                       | 3,693,900          | 0.11            |
| USD2,549,000 | Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025                            | 2,526,123          | 0.08            | USD251,000   | Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023                                          | 252,330            | 0.01            |
| USD372,000   | Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028                             | 365,189            | 0.01            | USD2,414,000 | Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027                                                          | 2,482,702          | 0.08            |
| USD56,000    | Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029                         | 55,675             | 0.00            | USD1,000,000 | Southern Co/The FRN 15/3/2057                                                               | 1,034,239          | 0.03            |
| USD2,597,000 | Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026                          | 2,659,860          | 0.08            | USD312,000   | Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028                                                     | 319,020            | 0.01            |
| USD462,000   | Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025                          | 482,420            | 0.01            | USD297,000   | Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029                                                     | 309,937            | 0.01            |
| USD1,797,073 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057 | 814,381            | 0.03            | USD350,000   | Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030                                                   | 368,375            | 0.01            |
| USD291,000   | SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025                            | 308,824            | 0.01            | USD636,000   | Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028                                                       | 813,682            | 0.03            |
| USD4,400,000 | Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)                                           | 4,609,440          | 0.14            | USD1,638,000 | Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032                                                         | 2,476,492          | 0.08            |
| USD596,000   | Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030                                     | 609,264            | 0.02            | USD378,000   | Sprint Corp 7.125% 15/6/2024                                                                | 438,420            | 0.01            |
| USD92,000    | Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024                                           | 86,710             | 0.00            | USD1,355,000 | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025                                                                | 1,625,153          | 0.05            |
| USD95,000    | Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023                                            | 93,753             | 0.00            | USD572,000   | Sprint Corp 7.625% 1/3/2026                                                                 | 706,268            | 0.02            |
| USD780,000   | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                                            | 848,599            | 0.03            | USD581,000   | Sprint Corp 7.875% 15/9/2023                                                                | 677,954            | 0.02            |
| USD150,000   | ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024                                  | 155,280            | 0.00            | USD3,394,000 | SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026*                                                 | 3,626,693          | 0.11            |
| USD3,000,000 | Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 20/7/2030                      | 2,954,566          | 0.09            | USD599,000   | SSL Robotics LLC '144A' 9.75% 31/12/2023                                                    | 678,308            | 0.02            |
| USD1,000,000 | Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030                      | 963,437            | 0.03            | USD1,342,000 | Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026                                                           | 1,195,494          | 0.04            |
| USD245,000   | Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024                                           | 258,143            | 0.01            | USD9,375,000 | State Street Corp FRN 15/6/2047                                                             | 7,701,372          | 0.24            |
| USD2,188,000 | Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025                                       | 2,377,579          | 0.07            | USD635,000   | Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028                                                   | 600,075            | 0.02            |
| USD439,000   | SM Energy Co 6.125% 15/11/2022                                                     | 339,573            | 0.01            | USD345,000   | Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026                                              | 372,966            | 0.01            |
| USD811,000   | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025                                                  | 802,890            | 0.02            | USD117,459   | Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046 | 92,486             | 0.00            |
|              |                                                                                    |                    |                 | USD401,000   | Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029                 | 423,163            | 0.01            |
|              |                                                                                    |                    |                 | USD209,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                              | 216,093            | 0.01            |
|              |                                                                                    |                    |                 | USD28,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                                | 29,534             | 0.00            |
|              |                                                                                    |                    |                 | USD4,312,000 | Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025                                           | 4,263,037          | 0.13            |
|              |                                                                                    |                    |                 | USD305,000   | Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027                                            | 330,162            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD688,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/2/2031 | 695,465            | 0.02            | USD1,000,000 | TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A D' ' 144A' FRN 20/1/2031             | 946,604            | 0.03            |
| USD818,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2030   | 859,669            | 0.03            | USD2,500,000 | TICP CLO V 2016-1 Ltd ' Series 2016-5A DR' ' 144A' FRN 17/7/2031      | 2,393,699          | 0.07            |
| USD339,000   | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030                                     | 369,510            | 0.01            | USD500,000   | TICP CLO VIII Ltd ' Series 2017-8A B' ' 144A' FRN 20/10/2030          | 499,106            | 0.02            |
| USD1,500,000 | TCW CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A D' ' 144A' FRN 25/4/2031                                | 1,402,145          | 0.04            | USD2,500,000 | TICP CLO VIII Ltd ' Series 2017-8A C' ' 144A' FRN 20/10/2030          | 2,399,912          | 0.07            |
| USD358,000   | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025               | 377,466            | 0.01            | USD750,000   | TICP CLO X Ltd ' Series 2018-10A C' ' 144A' FRN 20/4/2031             | 727,534            | 0.02            |
| USD2,530,000 | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 6.75% 1/6/2025               | 2,582,156          | 0.08            | USD4,500,000 | TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A C' ' 144A' FRN 20/10/2031           | 4,393,147          | 0.13            |
| USD369,000   | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                               | 387,271            | 0.01            | USD2,000,000 | TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A D' ' 144A' FRN 20/10/2031           | 1,950,200          | 0.06            |
| USD296,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028                                              | 307,047            | 0.01            | USD500,000   | TICP CLO XII Ltd ' Series 2018-12A C' ' 144A' FRN 15/1/2031           | 484,308            | 0.01            |
| USD1,765,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026                                               | 1,841,883          | 0.06            | USD500,000   | TICP CLO XII Ltd ' Series 2018-12A D' ' 144A' FRN 15/1/2031           | 474,782            | 0.01            |
| USD1,575,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027                                              | 1,661,625          | 0.05            | USD1,591,000 | Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC ' 144A' 7.75% 15/4/2026 | 1,591,644          | 0.05            |
| USD1,377,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027                                                | 1,451,213          | 0.04            | USD26,000    | T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028                                       | 28,047             | 0.00            |
| USD330,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025                                                 | 361,817            | 0.01            | USD219,000   | TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028                                       | 223,517            | 0.01            |
| USD2,331,000 | Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022                                                       | 2,508,739          | 0.08            | USD1,000,000 | Treman Park CLO Ltd ' Series 2015-1A DRR' ' 144A' FRN 20/10/2028      | 933,256            | 0.03            |
| USD681,000   | Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025                                                          | 693,258            | 0.02            | USD750,000   | TRESTLES CLO II Ltd ' Series 2018-2A A2' ' 144A' FRN 25/7/2031        | 736,724            | 0.02            |
| USD603,000   | TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/1/2030                                       | 649,558            | 0.02            | USD500,000   | TRESTLES CLO II Ltd ' Series 2018-2A B' ' 144A' FRN 25/7/2031         | 472,817            | 0.01            |
| USD167,000   | TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 5% 31/1/2028                                          | 185,339            | 0.01            | USD750,000   | TRESTLES CLO II Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 25/7/2031         | 711,032            | 0.02            |
| USD2,868,000 | Terrier Media Buyer Inc ' 144A' 8.875% 15/12/2027                                           | 2,955,833          | 0.09            | USD128,000   | TRI Pointe Group Inc 5.7% 5/6/2028                                    | 141,760            | 0.00            |
| USD1,682,000 | Tesla Inc ' 144A' 5.3% 15/8/2025                                                            | 1,751,383          | 0.05            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD500,000   | TIAA CLO IV Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN 20/1/2032                                  | 490,313            | 0.02            |              |                                                                       |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Tricon American Homes 2016-SFR1 Trust ' Series 2016-SFR1 F' ' 144A' 5.769% 17/11/2033 | 993,150            | 0.03            | USD4,704,000 | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027                                            | 4,888,350          | 0.15            |
| USD460,000   | Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust ' Series 2017-SFR1 D' ' 144A' 3.414% 17/9/2034  | 466,576            | 0.01            | USD281,000   | Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025                                                                              | 301,724            | 0.01            |
| USD695,000   | Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust ' Series 2017-SFR2 F' ' 144A' 5.104% 17/1/2036  | 724,881            | 0.02            | USD520,000   | Valvoline Inc ' 144A' 4.25% 15/2/2030                                                                                 | 548,080            | 0.02            |
| USD1,620,000 | Triumph Group Inc ' 144A' 8.875% 1/6/2024                                             | 1,702,012          | 0.05            | USD766,000   | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/2/2023                                                            | 769,922            | 0.02            |
| USD9,655,000 | Truist Financial Corp FRN 15/12/2024 (Perpetual)                                      | 9,612,934          | 0.29            | USD1,369,000 | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/9/2025                                                            | 1,425,889          | 0.04            |
| USD346,000   | Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 1/11/2023                                          | 361,717            | 0.01            | USD6,853,000 | Verscend Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/8/2026                                                                          | 7,402,782          | 0.23            |
| USD1,333,000 | Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025                                          | 1,394,598          | 0.04            | USD1,535,000 | Vertical US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027                                                                         | 1,600,237          | 0.05            |
| USD471,000   | Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/9/2027                                          | 492,195            | 0.02            | USD836,000   | ViaSat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028                                                                                     | 866,552            | 0.03            |
| USD1,879,000 | Uber Technologies Inc ' 144A' 8% 1/11/2026                                            | 1,972,480          | 0.06            | USD2,458,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030                                                        | 2,464,145          | 0.08            |
| USD1,049,000 | United States Steel Corp ' 144A' 12% 1/6/2025                                         | 1,117,458          | 0.03            | USD355,000   | Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027                                                                     | 364,475            | 0.01            |
| USD291,000   | Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 7.875% 15/2/2025  | 308,182            | 0.01            | USD627,000   | Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027                                                                                   | 668,420            | 0.02            |
| USD517,000   | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 6% 15/4/2023       | 523,540            | 0.02            | USD4,800,000 | Voya CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 19/4/2031                                                         | 4,668,356          | 0.14            |
| USD530,000   | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023           | 526,025            | 0.02            | USD3,760,000 | Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)                                                                          | 3,913,013          | 0.12            |
| USD1,275,000 | Univision Communications Inc ' 144A' 5.125% 15/2/2025                                 | 1,278,187          | 0.04            | USD913,000   | Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025                                                                           | 907,198            | 0.03            |
| USD1,282,000 | Univision Communications Inc ' 144A' 6.625% 1/6/2027                                  | 1,293,102          | 0.04            | USD490,000   | Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027                                                                               | 452,122            | 0.01            |
| USD2,260,000 | US 2018-USDC ' Series 2018-USDC F' ' 144A' FRN 13/5/2038                              | 1,687,519          | 0.05            | USD759,439   | Waldu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047                    | 697,242            | 0.02            |
| USD232,000   | US Foods Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2025                                                  | 245,610            | 0.01            | USD1,111,302 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust ' Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046 | 965,869            | 0.03            |
| USD443,000   | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026            | 461,850            | 0.01            | USD1,008,703 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust ' Series 2007-OA3 4A2' FRN 25/4/2047 | 848,337            | 0.03            |



## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,208,000 | Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026                                                 | 1,246,239          | 0.04            | USD450,000   | Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044                                 | 417,236            | 0.01            |
| USD2,155,000 | Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)                                               | 2,268,709          | 0.07            | USD82,000    | Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048                                 | 73,800             | 0.00            |
| USD900,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 ' Series 2015-C28 D' FRN 15/5/2048        | 756,660            | 0.02            | USD1,521,000 | Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050                                 | 1,528,605          | 0.05            |
| USD3,288,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 D' FRN 15/5/2048      | 3,093,323          | 0.09            | USD45,000    | WEX Inc ' 144A' 4.75% 1/2/2023                                                | 45,117             | 0.00            |
| USD700,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059      | 791,401            | 0.02            | USD122,000   | William Carter Co/The ' 144A' 5.5% 15/5/2025                                  | 130,616            | 0.00            |
| USD467,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050     | 471,934            | 0.01            | USD551,000   | Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028                  | 560,298            | 0.02            |
| USD1,390,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ' Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051        | 1,342,831          | 0.04            | USD45,000    | Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029                                      | 48,741             | 0.00            |
| USD1,910,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ' Series 2018-C44 D' ' 144A' 3% 15/5/2051 | 1,519,338          | 0.05            | USD311,000   | Winnebago Industries Inc ' 144A' 6.25% 15/7/2028                              | 333,353            | 0.01            |
| USD1,400,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 ' Series 2018-C45 D' ' 144A' 3% 15/6/2051 | 997,517            | 0.03            | USD366,000   | WMG Acquisition Corp ' 144A' 3.875% 15/7/2030                                 | 383,057            | 0.01            |
| USD920,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 ' Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051     | 870,967            | 0.03            | USD540,000   | Wolverine Escrow LLC ' 144A' 8.5% 15/11/2024                                  | 413,100            | 0.01            |
| USD1,703,000 | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025                                          | 1,882,198          | 0.06            | USD744,000   | Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026                                    | 574,740            | 0.02            |
| USD1,307,000 | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028                                           | 1,455,874          | 0.04            | USD127,000   | Wolverine World Wide Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025                             | 135,652            | 0.00            |
| USD879,000   | West Street Merger Sub Inc ' 144A' 6.375% 1/9/2025                                       | 904,807            | 0.03            | USD1,026,000 | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                                 | 983,005            | 0.03            |
| USD138,000   | Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025                                             | 137,781            | 0.00            | USD808,000   | WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024                                                | 827,178            | 0.03            |
| USD37,000    | Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026                                            | 37,925             | 0.00            | USD432,000   | WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028                                               | 440,109            | 0.01            |
| USD322,000   | Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030                                            | 330,419            | 0.01            | USD148,000   | WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023                                                 | 166,597            | 0.01            |
| USD734,000   | Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048                                             | 664,270            | 0.02            | USD309,000   | Wyndham Destinations Inc ' 144A' 6.625% 31/7/2026                             | 329,857            | 0.01            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD424,000   | Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2028                         | 428,632            | 0.01            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD602,000   | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A ' 5.25% 15/5/2027     | 586,182            | 0.02            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD764,000   | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/10/2029 | 743,945            | 0.02            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD381,000   | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 7.75% 15/4/2025  | 399,084            | 0.01            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD228,000   | XPO Logistics Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                                      | 244,387            | 0.01            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD1,850,000 | York CLO 1 Ltd ' Series 2014-1A CRR' ' 144A' FRN 22/10/2029                   | 1,801,772          | 0.06            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                    | Description                                                                                                    | Market Value (USD)   | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,460,000               | York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029                                                      | 1,376,917            | 0.04            | USD145,172 | Barclays (Fund receives 11.27% Fixed; and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)              | 2,516,939          | 0.08            |
| USD1,000,000               | York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 22/1/2031                                                        | 958,707              | 0.03            | USD27,594  | Barclays (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)  | 5,708,923          | 0.17            |
| USD1,000,000               | York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 22/1/2031                                                        | 978,137              | 0.03            | USD22,402  | Barclays (Fund receives 12.85% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)       | 3,955,920          | 0.12            |
| USD2,000,000               | York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029                                                       | 1,950,044            | 0.06            | USD94,175  | Barclays (Fund receives 13.78% Fixed; and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)         | 2,648,504          | 0.08            |
| USD2,000,000               | York CLO-5 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 22/10/2031                                                        | 1,949,283            | 0.06            | USD23,856  | Barclays (Fund receives 13.81% Fixed; and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020) | 4,166,447          | 0.13            |
| USD131,000                 | Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030                                                                         | 144,115              | 0.00            | USD24,000  | Barclays (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)                  | 4,884,160          | 0.15            |
| USD10,000                  | Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043                                                                                | 10,850               | 0.00            | USD34,315  | Barclays (Fund receives 14.28% Fixed; and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)            | 9,643,109          | 0.29            |
| USD966,000                 | Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025                                                                          | 1,081,002            | 0.03            | USD20,021  | Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)                   | 4,089,602          | 0.13            |
| USD2,091,000               | Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027                                                                     | 2,072,474            | 0.06            | USD34,022  | Barclays (Fund receives 15.29% Fixed; and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)       | 6,863,312          | 0.21            |
| USD3,724,000               | Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028                                                                 | 3,832,815            | 0.12            | USD119,265 | Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)       | 12,075,773         | 0.37            |
|                            |                                                                                                                | 1,095,483,873        | 33.47           | USD15,189  | Barclays (Fund receives 16.03% Fixed; and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)    | 1,980,449          | 0.06            |
| USD468,305                 | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055                                                 | 644,212              | 0.02            |            |                                                                                                           |                    |                 |
| <b>Total Bonds</b>         |                                                                                                                | <b>1,726,420,086</b> | <b>52.74</b>    |            |                                                                                                           |                    |                 |
| <b>EQUITY LINKED NOTES</b> |                                                                                                                |                      |                 |            |                                                                                                           |                    |                 |
| USD47,687                  | Barclays (Fund receives 10.07% Fixed; and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020) | 3,805,259            | 0.12            |            |                                                                                                           |                    |                 |
| USD29,185                  | Barclays (Fund receives 10.2% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)             | 4,071,701            | 0.12            |            |                                                                                                           |                    |                 |
| USD57,758                  | Barclays (Fund receives 11% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)                       | 7,997,604            | 0.24            |            |                                                                                                           |                    |                 |
| USD4,412                   | Barclays (Fund receives 11.15% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc.) (3/12/2020)                   | 6,734,780            | 0.21            |            |                                                                                                           |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD104,363 | Barclays (Fund receives 16.24% Fixed; and receives/ pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)                 | 3,906,001          | 0.12            | USD25,526  | BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed; and receives/ pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)                       | 4,091,897          | 0.12            |
| USD101,057 | Barclays (Fund receives 16.95% Fixed; and receives/ pays return on Corning Inc) (23/11/2020)                 | 3,277,677          | 0.10            | USD63,959  | BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/ pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)           | 2,416,848          | 0.07            |
| USD48,864  | Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020) | 4,264,638          | 0.13            | USD13,378  | BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/ pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)                   | 1,741,935          | 0.05            |
| USD324,854 | Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)          | 8,133,900          | 0.25            | USD104,427 | BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/ pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)                         | 3,847,959          | 0.12            |
| USD9,533   | Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)                   | 4,872,166          | 0.15            | USD37,801  | BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/ pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020) | 4,137,622          | 0.13            |
| USD71,801  | Barclays (Fund receives 19.67% Fixed; and receives/ pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)              | 2,444,154          | 0.08            | USD3,411   | BNP Paribas (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)                           | 4,045,235          | 0.12            |
| USD29,890  | Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)          | 9,590,620          | 0.29            | USD202,626 | BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed; and receives/ pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)                      | 9,988,796          | 0.30            |
| USD6,129   | Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (16/10/2020)        | 4,032,366          | 0.12            | USD30,414  | Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed; and receives/ pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)                              | 4,854,247          | 0.15            |
| USD19,930  | Barclays (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Aon Plc) (22/10/2020)                       | 3,988,072          | 0.12            | USD220,464 | Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/ pays return on Apple Inc) (22/10/2020)                              | 28,282,740         | 0.86            |
| USD48,888  | BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/ pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)              | 6,488,624          | 0.20            | USD105,558 | Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)       | 4,230,826          | 0.13            |
| USD38,779  | BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/ pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)   | 12,024,477         | 0.37            | USD125,544 | Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/ pays return on Intel Corp) (22/10/2020)                             | 6,263,006          | 0.19            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD30,769  | Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/ pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)                   | 2,538,249          | 0.08            | USD54,154 | Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)                    | 14,581,969         | 0.45            |
| USD89,909  | Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/ pays return on Altice USA Inc) (22/10/2020)                | 2,481,443          | 0.07            | USD10,083 | Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/ pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)                       | 4,075,103          | 0.12            |
| USD63,225  | Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)                  | 13,639,078         | 0.42            | USD19,424 | Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/ pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)            | 1,620,687          | 0.05            |
| USD64,732  | Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/ pays return on Apple Inc) (8/1/2021)                       | 8,811,161          | 0.27            | USD22,122 | Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/ pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)                   | 2,718,715          | 0.08            |
| USD15,548  | Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)          | 4,001,646          | 0.12            | USD17,990 | HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/ pays return on Goldman Sach Group Inc) (13/10/2020)              | 3,728,157          | 0.11            |
| USD65,483  | Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/ pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)                   | 2,488,499          | 0.08            | EUR10,626 | JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/ pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020) | 4,991,182          | 0.15            |
| USD52,061  | Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/ pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020) | 2,739,927          | 0.08            | USD9,590  | JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/ pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)                  | 3,922,340          | 0.12            |
| USD17,089  | Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/ pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)          | 1,601,319          | 0.05            | USD82,098 | JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)                | 8,432,372          | 0.26            |
| USD24,891  | Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/ pays return on Emerson Electric Co) (3/11/2020)         | 1,672,448          | 0.05            | USD20,889 | JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/ pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020)          | 1,718,747          | 0.05            |
| USD7,857   | Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed; and receives/ pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)             | 1,199,092          | 0.04            | USD40,653 | JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)                     | 3,301,969          | 0.10            |
| USD552,835 | Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)              | 3,799,157          | 0.12            | USD39,265 | JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)                    | 2,470,751          | 0.08            |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD13,008  | JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/ pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)           | 1,307,935          | 0.04            | USD43,073 | Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020)   | 4,223,577          | 0.13            |
| USD10,481  | JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/ pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)           | 2,340,620          | 0.07            | USD34,459 | Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)                     | 2,414,648          | 0.07            |
| USD101,426 | JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)          | 8,403,191          | 0.26            | USD5,506  | Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020)  | 1,601,550          | 0.05            |
| USD23,413  | JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)              | 4,172,696          | 0.13            | USD18,867 | Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)                     | 1,610,217          | 0.05            |
| USD82,001  | JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)     | 5,409,455          | 0.17            | USD22,716 | Merrill Lynch (Fund receives 12.18% Fixed; and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)                   | 4,841,246          | 0.15            |
| USD85,572  | JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)               | 8,075,282          | 0.25            | USD16,170 | Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (19/10/2020)                     | 3,159,497          | 0.10            |
| USD6,114   | JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)          | 20,214,473         | 0.62            | USD16,300 | Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)          | 3,297,658          | 0.10            |
| USD111,583 | JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020) | 3,986,085          | 0.12            | USD11,209 | Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)              | 1,624,620          | 0.05            |
| EUR72,758  | JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)         | 3,330,323          | 0.10            | USD23,915 | Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020) | 3,904,506          | 0.12            |
| USD55,060  | JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)          | 2,454,258          | 0.07            | USD45,558 | Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)                        | 3,367,657          | 0.10            |
| USD203,450 | JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)               | 2,994,344          | 0.09            | USD33,314 | Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)                   | 3,304,103          | 0.10            |
| USD24,043  | JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)                 | 4,975,178          | 0.15            |           |                                                                                                                      |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD29,290 | Merrill Lynch (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (23/10/2020)         | 1,614,458          | 0.05            | USD35,665  | Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)         | 1,951,972          | 0.06            |
| USD91,447 | Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)    | 2,156,094          | 0.06            | USD24,784  | Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/ pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020) | 1,679,111          | 0.05            |
| USD76,126 | Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)                       | 3,410,698          | 0.10            | USD115,176 | Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/ pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)  | 6,714,508          | 0.20            |
| USD23,147 | Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)           | 5,803,105          | 0.18            | USD5,019   | Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/ pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)      | 2,341,212          | 0.07            |
| USD5,785  | Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)                    | 1,621,203          | 0.05            | USD36,987  | Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/ pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)        | 4,098,569          | 0.12            |
| USD24,139 | Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)            | 2,812,128          | 0.09            | USD9,116   | Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/ pays return on Roper Technologies Inc) (26/10/2020)      | 3,897,801          | 0.12            |
| USD34,617 | Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)                    | 6,765,550          | 0.21            | USD105,479 | Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)           | 4,175,733          | 0.13            |
| USD6,424  | Merrill Lynch (Fund receives 17.69% Fixed; and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)                   | 3,202,415          | 0.10            | USD40,565  | Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)      | 6,689,413          | 0.20            |
| USD24,113 | Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)       | 1,630,487          | 0.05            | USD7,938   | Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)     | 3,310,682          | 0.10            |
| USD9,364  | Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/ pays return on Servicenow Inc) (21/10/2020)                | 4,276,586          | 0.13            | USD37,013  | Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)                   | 8,178,877          | 0.25            |
| USD8,916  | Merrill Lynch (Fund receives 19.17% Fixed; and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020) | 1,829,109          | 0.06            |            |                                                                                                                  |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD17,262  | Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)   | 3,362,040          | 0.10            | USD17,097  | Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)                            | 1,765,404          | 0.05            |
| USD18,391  | Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)              | 3,386,899          | 0.10            | USD45,225  | Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (3/11/2020)             | 3,053,607          | 0.09            |
| USD52,742  | Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)            | 4,125,732          | 0.13            | USD62,835  | Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)                         | 3,927,982          | 0.12            |
| USD23,206  | Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)              | 6,557,789          | 0.20            | USD271,439 | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)                   | 8,121,156          | 0.25            |
| USD19,645  | Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)                  | 6,431,089          | 0.20            | USD37,694  | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020) | 4,114,166          | 0.13            |
| USD10,489  | Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)                     | 2,274,414          | 0.07            | USD14,335  | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)                   | 6,827,684          | 0.21            |
| USD35,746  | Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)                   | 2,506,096          | 0.08            | USD11,252  | Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)             | 4,004,118          | 0.12            |
| USD42,928  | Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020) | 3,361,013          | 0.10            | USD143,689 | Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020) | 8,182,089          | 0.25            |
| USD199,294 | Nomura (Fund receives 16.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)                      | 7,546,407          | 0.23            | USD49,344  | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)          | 6,513,160          | 0.20            |
| USD68,292  | Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)          | 2,471,069          | 0.08            | USD1,430   | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020) | 1,743,759          | 0.05            |
| USD92,667  | Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)                    | 4,820,058          | 0.15            |            |                                                                                                                        |                    |                 |

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD10,122  | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)                    | 1,645,578          | 0.05            | USD29,771  | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)        | 3,110,654          | 0.10            |
| USD26,136  | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (16/10/2020)                                  | 2,270,258          | 0.07            | USD286,020 | Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)                       | 9,706,797          | 0.30            |
| USD10,495  | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)                                    | 3,372,368          | 0.10            | USD31,046  | Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)        | 1,654,057          | 0.05            |
| EUR4,120   | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/12/2020)                                    | 2,514,132          | 0.08            | USD21,957  | Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)                 | 3,370,589          | 0.10            |
| USD10,290  | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)                                  | 3,379,989          | 0.10            | USD22,384  | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)                      | 3,335,711          | 0.10            |
| USD9,209   | Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020) | 1,991,094          | 0.06            | USD16,238  | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)                        | 3,282,130          | 0.10            |
| USD14,683  | Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)                        | 2,496,993          | 0.08            | USD66,999  | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)               | 14,456,395         | 0.44            |
| USD136,934 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)                            | 5,907,529          | 0.18            | USD31,654  | Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)                     | 6,672,972          | 0.21            |
| USD60,156  | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)                          | 3,063,969          | 0.09            | USD60,549  | Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (26/10/2020) | 4,077,917          | 0.13            |
| EUR104,654 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)                                  | 5,338,734          | 0.16            | USD4,361   | Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc-CI A) (19/10/2020)                      | 6,715,155          | 0.21            |



## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                                                                      | Market Value (USD)   | % of Net Assets |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| USD11,068 | Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)                         | 3,090,645          | 0.09            | USD92,346                                                                                                                                                | Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)    | 12,479,964           | 0.38            |
| USD16,181 | Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)         | 2,513,196          | 0.08            | USD22,624                                                                                                                                                | Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)      | 2,778,140            | 0.08            |
| USD73,562 | Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)                   | 3,911,531          | 0.12            | USD76,930                                                                                                                                                | Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)            | 1,319,617            | 0.04            |
| USD34,264 | Societe Generale (Fund receives 14.3% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)                           | 1,853,949          | 0.06            | USD88,883                                                                                                                                                | Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)               | 4,046,368            | 0.12            |
| USD56,370 | Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)         | 2,508,854          | 0.08            | USD33,611                                                                                                                                                | Toronto-Dominion (Fund receives 14.61% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)            | 5,798,829            | 0.18            |
| USD26,053 | Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (26/10/2020)               | 2,353,871          | 0.07            | USD18,437                                                                                                                                                | Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)                 | 1,999,716            | 0.06            |
| USD56,614 | Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)                      | 6,442,921          | 0.20            | USD75,797                                                                                                                                                | Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020) | 4,009,254            | 0.12            |
| USD41,403 | Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)            | 3,439,503          | 0.11            | USD103,295                                                                                                                                               | UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/ pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)                     | 15,671,136           | 0.48            |
| USD8,721  | Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (19/10/2020)                 | 3,007,038          | 0.09            | <b>Total Equity Linked Notes</b>                                                                                                                         |                                                                                                                  | <b>756,811,899</b>   | <b>23.12</b>    |
| USD13,604 | Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020) | 2,355,486          | 0.07            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                                                                  | <b>3,161,203,183</b> | <b>96.57</b>    |
|           |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                                                                  | <b>3,161,203,183</b> | <b>96.57</b>    |
|           |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                                                                  | <b>112,148,288</b>   | <b>3.43</b>     |
|           |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                                                                                                  | <b>3,273,351,471</b> | <b>100.00</b>   |

## Dynamic High Income Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases     | Currency | Sales       | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|-------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                             | 382,830       | EUR      | 340,530     | Bank of America | 15/9/2020     | (23,427)                                    |
| USD                                                                             | 1,133,911     | HKD      | 8,800,000   | Bank of America | 15/9/2020     | (1,449)                                     |
| USD                                                                             | 1,133,967     | HKD      | 8,800,261   | Morgan Stanley  | 15/9/2020     | (1,427)                                     |
| USD                                                                             | 326,335       | EUR      | 287,174     | Citibank        | 16/9/2020     | (16,275)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |             |                 |               | (42,578)                                    |
| AUD Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| AUD                                                                             | 289,158,584   | USD      | 207,593,310 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 5,422,625                                   |
| USD                                                                             | 5,204,976     | AUD      | 7,244,894   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (132,157)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 5,290,468                                   |
| BRL Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| BRL                                                                             | 28,685,308    | USD      | 5,277,636   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (39,851)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |             |                 |               | (39,851)                                    |
| CAD Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| CAD                                                                             | 14,179,756    | USD      | 10,668,122  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 192,643                                     |
| USD                                                                             | 287,983       | CAD      | 378,649     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (2,038)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 190,605                                     |
| CHF Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| CHF                                                                             | 108,905       | USD      | 119,523     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 1,122                                       |
| USD                                                                             | 666           | CHF      | 604         | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (3)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 1,119                                       |
| CNH Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| CNY                                                                             | 460,615,614   | USD      | 66,228,895  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 955,667                                     |
| USD                                                                             | 833,877       | CNY      | 5,777,978   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (8,885)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 946,782                                     |
| EUR Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| EUR                                                                             | 390,667,688   | USD      | 460,886,187 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 5,184,056                                   |
| USD                                                                             | 9,569,942     | EUR      | 8,078,335   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (67,600)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 5,116,456                                   |
| GBP Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| GBP                                                                             | 105,441,704   | USD      | 138,046,483 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 2,425,432                                   |
| USD                                                                             | 2,129,875     | GBP      | 1,616,657   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (23,875)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 2,401,557                                   |
| HKD Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| HKD                                                                             | 2,455,332,207 | USD      | 316,846,287 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (63,798)                                    |
| USD                                                                             | 5,785,675     | HKD      | 44,843,017  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 110                                         |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |             |                 |               | (63,688)                                    |
| NZD Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| NZD                                                                             | 12,976,601    | USD      | 8,569,323   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 167,103                                     |
| USD                                                                             | 201,004       | NZD      | 308,476     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (6,677)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 160,426                                     |
| SGD Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                 |               |                                             |
| SGD                                                                             | 604,103,967   | USD      | 440,610,264 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 3,328,490                                   |
| USD                                                                             | 2,260,795     | SGD      | 3,099,798   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (17,158)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                 |               | 3,311,332                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,701,828,416) |               |          |             |                 |               | 17,272,628                                  |

## Dynamic High Income Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 8,252               | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 323,406,925             | 15,038,096                                  |
| (3)                 | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 400,811                 | (89)                                        |
| 704                 | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 123,200,000             | 5,364,849                                   |
| 437                 | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 23,976,005              | 2,628,555                                   |
| 110                 | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 6,035,150               | 183,973                                     |
| (117)               | USD      | MSCI Russia Index              | September 2020  | 4,092,075               | 53,427                                      |
| (135)               | USD      | JPY/USD Future                 | September 2020  | 15,909,750              | (138,845)                                   |
| (360)               | USD      | GBP/USD Future                 | September 2020  | 29,967,750              | (1,258,313)                                 |
| 890                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 155,750,000             | (2,614,375)                                 |
| 372                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 81,514,500              | (2,334,927)                                 |
| (3)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 657,375                 | (260)                                       |
| (10)                | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 1,259,844               | (391)                                       |
| (16)                | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 2,225,750               | (3,362)                                     |
| (17)                | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 3,755,805               | (1,002)                                     |
| (414)               | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 52,157,531              | (14,978)                                    |
| (938)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 130,484,594             | 382,261                                     |
| Total               |          |                                |                 | 954,793,865             | 17,284,619                                  |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                               | Description                                            | Counterparty  | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| 36,016                                | Egypt<br>Commercial<br>International<br>Bank Egypt SAE | JP Morgan     | 7,974                                       |
|                                       |                                                        |               | 7,974                                       |
| 157,737                               | United Kingdom<br>Mediclinic<br>International Plc      | HSBC Bank Plc | (22,490)                                    |
| 158,150                               | Mediclinic<br>International Plc                        | HSBC Bank Plc | (8,265)                                     |
|                                       |                                                        |               | (30,755)                                    |
| Total (USD underlying exposure - USD) |                                                        |               | (22,781)                                    |

## Emerging Europe Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                       |                    |                 |                                                                                                                                                   | Poland                           |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 374,278                                                                                                                                           | Alior Bank SA                    | 1,174,037          | 0.22            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 553,922                                                                                                                                           | Bank Polska Kasa Opieki SA       | 6,567,555          | 1.26            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 139,505                                                                                                                                           | Budimex SA                       | 7,417,484          | 1.42            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 332,652                                                                                                                                           | Grupa Lotos SA                   | 3,060,476          | 0.58            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 336,971                                                                                                                                           | KGHM Polska Miedz SA*            | 10,424,643         | 1.99            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 5,301,168                                                                                                                                         | PGE Polska Grupa Energetyczna SA | 7,277,853          | 1.39            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 1,098,218                                                                                                                                         | Polski Koncern Naftowy ORLEN SA* | 12,806,375         | 2.45            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 | 8,384,022                                                                                                                                         | Tauron Polska Energia SA*        | 4,815,933          | 0.92            |
|                                                                                                                                             |                                                       |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                  | 53,544,356         | 10.23           |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                       |                    |                 |                                                                                                                                                   | Portugal                         |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Ireland                                               |                    |                 | 103,974,805                                                                                                                                       | Banco Comercial Portugues SA*    | 10,387,083         | 1.99            |
| 96,499                                                                                                                                      | BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 9,579,882          | 1.83            |                                                                                                                                                   | Russian Federation               |                    |                 |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                       | 9,579,882          | 1.83            | 1,028,878                                                                                                                                         | Detsky Mir PJSC                  | 1,377,474          | 0.26            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                       |                    |                 | 8,181,272                                                                                                                                         | Gazprom PJSC ADR                 | 33,378,775         | 6.38            |
|                                                                                                                                             | Bermuda                                               |                    |                 | 231,643,163                                                                                                                                       | Inter RAO UES PJSC               | 13,589,614         | 2.60            |
| 1,840,861                                                                                                                                   | VEON Ltd ADR                                          | 2,191,729          | 0.42            | 800,073                                                                                                                                           | LUKOIL PJSC ADR                  | 45,884,202         | 8.77            |
|                                                                                                                                             | Cyprus                                                |                    |                 | 331,525                                                                                                                                           | Magnit PJSC                      | 16,810,900         | 3.21            |
| 651,389                                                                                                                                     | HeadHunter Group Plc ADR                              | 11,059,689         | 2.11            | 1,061,676                                                                                                                                         | MMC Norilsk Nickel PJSC ADR      | 23,188,742         | 4.43            |
| 695,099                                                                                                                                     | MHP SE GDR                                            | 3,123,841          | 0.60            | 466,823                                                                                                                                           | Mobile TeleSystems PJSC          | 1,791,176          | 0.34            |
| 147,737                                                                                                                                     | QIWI plc ADR                                          | 2,223,469          | 0.43            | 1,706,214                                                                                                                                         | Mobile TeleSystems PJSC ADR      | 13,647,696         | 2.61            |
|                                                                                                                                             |                                                       | 16,406,999         | 3.14            | 72,958                                                                                                                                            | Novatek PJSC GDR                 | 9,059,525          | 1.73            |
|                                                                                                                                             | Greece                                                |                    |                 | 4,527,021                                                                                                                                         | Novolipetsk Steel PJSC           | 7,903,609          | 1.51            |
| 16,465,311                                                                                                                                  | Eurobank Ergasias Services and Holdings SA*           | 6,630,581          | 1.27            | 136,921                                                                                                                                           | Polyus PJSC GDR                  | 14,132,064         | 2.70            |
| 962,575                                                                                                                                     | Hellenic Telecommunications Organization SA           | 13,196,903         | 2.52            | 8,341,170                                                                                                                                         | Sberbank of Russia PJSC          | 21,282,762         | 4.07            |
| 7,745,870                                                                                                                                   | National Bank of Greece SA                            | 8,857,403          | 1.69            | 2,836,417                                                                                                                                         | Sberbank of Russia PJSC ADR      | 28,716,710         | 5.49            |
| 1,278,759                                                                                                                                   | OPAP SA                                               | 9,910,382          | 1.90            | 1,546,943                                                                                                                                         | Tatneft PJSC (Pref)              | 9,279,633          | 1.78            |
| 441,651                                                                                                                                     | Terna Energy SA                                       | 5,273,313          | 1.01            | 3,121,699                                                                                                                                         | Tatneft PJSC                     | 19,349,841         | 3.70            |
|                                                                                                                                             |                                                       | 43,868,582         | 8.39            | 318,199                                                                                                                                           | Tatneft PJSC ADR                 | 11,920,362         | 2.28            |
|                                                                                                                                             | Hungary                                               |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                  | 271,313,085        | 51.86           |
| 760,650                                                                                                                                     | MOL Hungarian Oil & Gas Plc                           | 3,574,526          | 0.69            |                                                                                                                                                   | United Kingdom                   |                    |                 |
| 856,056                                                                                                                                     | OTP Bank Nyrt                                         | 24,127,595         | 4.61            | 2,447,545                                                                                                                                         | KAZ Minerals Plc*                | 15,855,246         | 3.03            |
|                                                                                                                                             |                                                       | 27,702,121         | 5.30            | Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                  | 510,462,723        | 97.58           |
|                                                                                                                                             | Israel                                                |                    |                 | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                  | 520,042,605        | 99.41           |
| 11,765,932                                                                                                                                  | Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd          | 11,255,934         | 2.15            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                  | 520,042,605        | 99.41           |
|                                                                                                                                             | Jersey                                                |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                  | 3,087,600          | 0.59            |
| 347,982                                                                                                                                     | Wizz Air Holdings Plc*                                | 15,111,143         | 2.89            | Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                  | 523,130,205        | 100.00          |
|                                                                                                                                             | Kazakhstan                                            |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 679,423                                                                                                                                     | Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR              | 6,665,052          | 1.27            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Netherlands                                           |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 556,460                                                                                                                                     | X5 Retail Group NV GDR                                | 17,076,250         | 3.26            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 240,589                                                                                                                                     | Yandex NV                                             | 13,608,735         | 2.60            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 97,095                                                                                                                                      | Yandex NV 'A'                                         | 5,476,408          | 1.05            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                       | 36,161,393         | 6.91            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Europe Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                         | Purchases | Currency | Sales   | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|---------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                    |           |          |         |              |               |                                             |
| EUR                                                                              | 5,110     | GBP      | 4,598   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (25)                                        |
| GBP                                                                              | 99,515    | EUR      | 110,438 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 689                                         |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                               |           |          |         |              |               | <b>664</b>                                  |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                    |           |          |         |              |               |                                             |
| EUR                                                                              | 38,154    | SGD      | 61,860  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 49                                          |
| SGD                                                                              | 844,512   | EUR      | 522,144 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,943)                                     |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                               |           |          |         |              |               | <b>(1,894)</b>                              |
| <b>Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 674,743)</b> |           |          |         |              |               | <b>(1,230)</b>                              |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Energy                 | 28.36           |
| Financials             | 21.87           |
| Materials              | 13.66           |
| Communication Services | 11.69           |
| Consumer Staples       | 7.07            |
| Industrials            | 6.42            |
| Utilities              | 5.92            |
| Consumer Discretionary | 2.16            |
| Investment Funds       | 1.83            |
| Information Technology | 0.43            |
| Other Net Assets       | 0.59            |
|                        | <b>100.00</b>   |

[次へ](#)

## Emerging Markets Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                         |                    |                 | USD2,173,000  | Azerbaijan Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026                        | 2,601,624          | 0.15            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                         |                    |                 | USD3,420,000  | State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023                       | 3,607,245          | 0.21            |
| 4,030,000                                                                                                                                   | Luxembourg BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund <sup>∞</sup>   | 62,344,100         | 3.63            | USD3,419,000  | State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030                       | 4,265,203          | 0.25            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                         | 62,344,100         | 3.63            |               |                                                                               | 10,474,072         | 0.61            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                         |                    |                 | USD1,000,000  | Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031 <sup>*</sup>   | 1,046,094          | 0.06            |
| USD6,895,000                                                                                                                                | Angola Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 <sup>*</sup>                 | 5,696,994          | 0.33            | USD6,473,000  | Bahrain Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044                    | 6,445,692          | 0.38            |
| USD4,860,000                                                                                                                                | Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028                                    | 4,137,075          | 0.24            | USD13,520,000 | Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029                 | 15,309,287         | 0.89            |
| USD3,715,000                                                                                                                                | Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049                                 | 3,037,013          | 0.18            | USD5,205,000  | Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026                    | 5,955,659          | 0.35            |
| USD14,429,000                                                                                                                               | Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048                                   | 11,939,997         | 0.70            | USD2,291,000  | Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028                   | 2,617,825          | 0.15            |
|                                                                                                                                             |                                                                                         | 24,811,079         | 1.45            |               |                                                                               | 31,374,557         | 1.83            |
| USD23,663,000                                                                                                                               | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.625% 6/7/2028 | 10,615,074         | 0.62            | USD2,015,300  | Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034 | 899,328            | 0.05            |
| USD4,291,000                                                                                                                                | Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021          | 2,100,579          | 0.12            | USD2,912,000  | Bermuda Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025                       | 3,432,065          | 0.20            |
| USD8,693,000                                                                                                                                | Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2027          | 3,915,925          | 0.23            | USD1,500,000  | Brazil Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/9/2023   | 1,664,297          | 0.10            |
| USD18,804,000                                                                                                                               | Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 11/1/2048          | 8,188,554          | 0.48            | USD10,111,000 | Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030 <sup>*</sup>         | 10,353,664         | 0.60            |
| USD25,398,000                                                                                                                               | Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026            | 11,675,143         | 0.68            | USD6,019,000  | Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025                        | 6,496,758          | 0.38            |
| USD7,179,263                                                                                                                                | Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033          | 3,757,895          | 0.22            | USD2,998,000  | Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028                      | 3,305,295          | 0.19            |
|                                                                                                                                             |                                                                                         | 40,253,170         | 2.35            | USD17,148,000 | Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045                          | 17,847,317         | 1.04            |
| USD4,626,000                                                                                                                                | Austria Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047                                                | 5,389,290          | 0.31            |               |                                                                               | 39,667,331         | 2.31            |

<sup>∞</sup> Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

<sup>\*</sup> All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD9,722,000  | British Virgin Islands Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026 | 10,470,826         | 0.61            | USD6,352,000  | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027                                | 6,914,152          | 0.40            |
| USD6,484,000  | Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026                          | 7,215,334          | 0.42            | USD5,462,000  | Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024                                    | 5,844,340          | 0.34            |
|               |                                                                                    | 17,686,160         | 1.03            | USD5,936,000  | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026                                  | 6,586,177          | 0.38            |
| USD2,446,000  | Cameroon Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025                   | 2,623,335          | 0.15            | USD10,871,000 | Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045                                    | 12,938,189         | 0.75            |
| USD3,135,000  | Canada MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025                                            | 3,428,906          | 0.20            | USD4,865,000  | Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044*                               | 6,142,062          | 0.36            |
| USD3,235,000  | Cayman Islands Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026                           | 3,539,122          | 0.21            | USD4,819,000  | Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041                                | 6,305,360          | 0.37            |
| USD1,656,000  | Chile Cencosud SA 5.15% 12/2/2025*                                                 | 1,812,026          | 0.11            | USD5,150,000  | Empresas Publicas de Medellin ESP 4.375% 15/2/2031                                     | 5,233,688          | 0.31            |
| USD1,412,000  | Cencosud SA 6.625% 12/2/2045                                                       | 1,647,186          | 0.10            |               |                                                                                        | 52,454,718         | 3.06            |
| USD15,501,000 | Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032                                | 16,392,308         | 0.96            | USD3,018,000  | Costa Rica Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023                    | 2,882,190          | 0.17            |
| USD2,997,000  | Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050                                 | 3,513,983          | 0.20            | USD1,354,000  | Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025                              | 1,254,777          | 0.07            |
| USD251,000    | Chile Government International Bond 3.86% 21/6/2047                                | 308,027            | 0.02            | USD1,983,000  | Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043                              | 1,626,060          | 0.10            |
| USD4,770,000  | Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/9/2029                                      | 5,033,095          | 0.29            | USD4,791,000  | Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031*                             | 4,391,670          | 0.26            |
| USD6,451,000  | Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027*                                  | 7,056,789          | 0.41            | USD3,592,000  | Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044                                   | 3,276,016          | 0.19            |
| USD6,270,000  | Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050                                    | 6,714,778          | 0.39            | USD4,005,000  | Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045                              | 3,673,962          | 0.21            |
| USD2,360,000  | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030                         | 2,628,450          | 0.15            | USD4,498,000  | Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043                               | 3,535,850          | 0.21            |
| USD1,660,000  | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050                          | 2,070,850          | 0.12            | USD2,297,000  | Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 0/11/2021                                | 2,312,074          | 0.13            |
| USD3,115,000  | Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026                                       | 3,338,891          | 0.19            |               |                                                                                        | 22,952,599         | 1.34            |
|               |                                                                                    | 50,516,383         | 2.94            | USD6,954,000  | Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028* | 7,258,237          | 0.42            |
| USD2,430,000  | Colombia Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030                       | 2,490,750          | 0.15            | USD2,702,000  | Croatia Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024                             | 3,144,030          | 0.18            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,343,000  | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030                    | 3,303,824          | 0.19            | EGP122,450,000 | Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030                          | 7,347,268          | 0.43            |
| USD3,734,000  | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025                    | 3,916,616          | 0.23            | USD5,895,000   | Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022                   | 6,066,323          | 0.35            |
| USD3,067,000  | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024                  | 3,237,602          | 0.19            | USD7,311,000   | Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024*                     | 7,658,273          | 0.45            |
| USD2,994,000  | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060                  | 2,870,030          | 0.17            | USD4,131,000   | Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028                   | 4,172,310          | 0.24            |
| USD8,016,000  | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027                   | 8,603,422          | 0.50            | USD7,642,000   | Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027                     | 8,203,209          | 0.48            |
| USD3,565,000  | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049                     | 3,636,300          | 0.21            | USD5,227,000   | Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029                   | 5,506,318          | 0.32            |
| USD13,133,000 | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048                    | 13,430,545         | 0.78            | USD13,059,000  | Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032                   | 13,363,030         | 0.78            |
| USD4,757,000  | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045                   | 5,047,623          | 0.30            | USD4,033,000   | Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048                   | 3,920,832          | 0.23            |
|               |                                                                                            | 44,045,962         | 2.57            | USD6,521,000   | Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049*                     | 6,761,462          | 0.39            |
| USD9,663,000  | Ecuador Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040 | 5,326,825          | 0.31            | USD19,127,000  | Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050                   | 20,005,647         | 1.17            |
| USD5,339,000  | Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040         | 2,967,316          | 0.17            |                |                                                                        | 83,004,672         | 4.84            |
| USD11,720,000 | Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040         | 6,032,137          | 0.35            | USD3,992,000   | El Salvador El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025 | 3,776,183          | 0.22            |
| USD5,342,000  | Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040         | 2,884,680          | 0.17            | USD3,865,000   | El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027             | 3,618,606          | 0.21            |
| USD11,821,000 | Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040         | 6,133,991          | 0.36            | USD6,373,000   | El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050*            | 5,495,717          | 0.32            |
| USD3,107,000  | Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040         | 1,604,960          | 0.09            | USD2,647,000   | El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035              | 2,494,797          | 0.15            |
| USD1,835,000  | Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040         | 964,809            | 0.06            |                |                                                                        | 15,385,303         | 0.90            |
|               |                                                                                            | 25,914,718         | 1.51            | USD2,505,000   | Ethiopia Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024                 | 2,548,837          | 0.15            |
|               |                                                                                            |                    |                 | USD2,002,287   | Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024            | 1,991,284          | 0.12            |
|               |                                                                                            |                    |                 | USD2,169,000   | Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031                    | 2,103,930          | 0.12            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD7,157,000  | Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025    | 7,188,312          | 0.42            | USD6,649,000  | Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028                     | 7,326,367          | 0.43            |
|               |                                                        | 11,283,526         | 0.66            | USD10,302,000 | Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025*                  | 11,512,485         | 0.67            |
| USD4,290,000  | Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029*  | 4,125,103          | 0.24            | USD4,290,000  | Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048*                   | 5,110,463          | 0.30            |
| USD3,434,000  | Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035*  | 3,154,603          | 0.19            | USD7,758,000  | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*                    | 9,018,675          | 0.53            |
| USD11,341,000 | Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026*  | 11,645,790         | 0.68            | USD1,007,000  | Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047                    | 1,265,044          | 0.07            |
| USD8,241,000  | Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032   | 7,880,456          | 0.46            | USD1,430,000  | Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047                     | 1,903,687          | 0.11            |
| USD2,509,000  | Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049   | 2,294,059          | 0.13            | USD2,080,000  | Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029                                       | 2,230,934          | 0.13            |
| USD6,584,000  | Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061*   | 6,024,360          | 0.35            | USD2,772,000  | Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023                                        | 2,981,632          | 0.17            |
| USD3,137,000  | Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051    | 2,937,016          | 0.17            | USD3,505,000  | Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049                                        | 3,855,501          | 0.22            |
| GHS40,380,000 | Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023    | 7,273,080          | 0.42            | USD3,043,000  | Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049                                        | 3,347,300          | 0.20            |
|               |                                                        | 45,334,467         | 2.64            | USD3,198,000  | Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043                                      | 3,879,574          | 0.23            |
| USD3,396,000  | Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026                | 3,695,273          | 0.22            | USD5,107,000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027                     | 5,783,678          | 0.34            |
| USD3,132,000  | Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028             | 3,511,266          | 0.20            | USD52,000     | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027                     | 58,890             | 0.00            |
| USD1,354,000  | Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*            | 1,590,738          | 0.09            | USD6,990,000  | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027 | 7,619,100          | 0.44            |
| USD3,525,000  | Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050              | 4,383,668          | 0.26            |               |                                                                            | 65,893,330         | 3.84            |
|               |                                                        | 13,180,945         | 0.77            | USD2,799,000  | Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028                      | 3,273,955          | 0.19            |
| USD5,758,000  | Hong Kong CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027    | 6,423,769          | 0.37            | USD3,574,000  | Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045                     | 4,708,187          | 0.27            |
| USD3,284,000  | Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024 | 3,781,731          | 0.22            |               |                                                                            | 7,982,142          | 0.46            |
| USD3,194,000  | Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041 | 5,667,274          | 0.33            | USD3,292,000  | Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027                       | 3,400,018          | 0.20            |
|               |                                                        | 9,449,005          | 0.55            | USD14,114,000 | Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030                        | 14,281,604         | 0.83            |
| USD2,075,000  | India Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026*     | 2,203,489          | 0.13            | USD2,872,000  | Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047                     | 3,010,664          | 0.18            |
| USD5,903,000  | Export-Import Bank of India 4% 14/1/2023               | 6,233,199          | 0.36            |               |                                                                            | 20,692,286         | 1.21            |
|               |                                                        | 8,436,688          | 0.49            | USD1,795,000  | Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022            | 1,895,127          | 0.11            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| KZT456,500,000   | Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023                 | 1,052,613          | 0.06            | USD7,433,000  | Malaysia Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025             | 8,161,978          | 0.47            |
| KZT4,009,250,000 | Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020                | 9,486,491          | 0.55            | USD4,079,000  | Petronas Capital Ltd 3.5% 21/4/2030                      | 4,633,468          | 0.27            |
| USD3,484,000     | Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044        | 4,746,950          | 0.28            | USD4,021,000  | Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050                     | 5,310,233          | 0.31            |
| USD4,788,000     | Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025         | 5,616,324          | 0.33            |               |                                                          | 18,105,679         | 1.05            |
| USD289,000       | Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/7/2045           | 460,232            | 0.03            | USD1,500,000  | Mexico Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042* | 1,693,828          | 0.10            |
| USD4,913,000     | KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027                       | 5,562,744          | 0.32            | USD1,062,000  | Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047                 | 918,132            | 0.05            |
| USD4,161,000     | KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047                       | 5,232,458          | 0.30            | USD295,000    | Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028     | 319,015            | 0.02            |
| USD3,537,000     | KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048                     | 4,783,793          | 0.28            | USD5,155,000  | Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026    | 5,750,402          | 0.33            |
|                  |                                                                   | 38,836,732         | 2.26            | USD7,264,000  | Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027     | 8,073,936          | 0.47            |
| USD7,591,000     | Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024              | 7,837,867          | 0.46            | USD2,560,000  | Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029      | 2,876,800          | 0.17            |
| USD3,397,000     | Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028               | 3,430,970          | 0.20            | USD271,000    | Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046      | 298,058            | 0.02            |
| USD3,182,000     | Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032                  | 3,277,460          | 0.19            | USD11,150,000 | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*    | 12,733,648         | 0.74            |
| USD2,598,000     | Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048               | 2,630,475          | 0.15            | USD7,888,000  | Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044      | 8,837,025          | 0.51            |
|                  |                                                                   | 17,176,772         | 1.00            | USD5,944,000  | Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051*       | 6,826,684          | 0.40            |
| USD5,060,000     | Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6% 27/1/2023    | 834,900            | 0.05            | USD3,048,000  | Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110    | 3,692,842          | 0.21            |
| USD9,860,000     | Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.2% 26/2/2025  | 1,626,900          | 0.10            | USD671,000    | Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025                      | 645,838            | 0.04            |
| USD12,847,000    | Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.6% 27/11/2026 | 2,119,755          | 0.12            | USD6,012,000  | Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026                       | 5,612,202          | 0.33            |
| USD12,891,000    | Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 22/4/2024 | 2,127,015          | 0.12            | USD15,019,000 | Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046*                    | 11,792,262         | 0.69            |
| USD10,882,000    | Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 26/2/2030 | 1,795,530          | 0.11            | USD3,019,000  | Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048                      | 2,426,993          | 0.14            |
|                  |                                                                   | 8,504,100          | 0.50            | USD9,283,000  | Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027                       | 9,187,675          | 0.54            |
|                  |                                                                   |                    |                 | USD373,000    | Petroleos Mexicanos 6.5% 2/6/2041                        | 313,262            | 0.02            |
|                  |                                                                   |                    |                 | USD1,615,000  | Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047                      | 1,345,295          | 0.08            |
|                  |                                                                   |                    |                 | USD26,202,000 | Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030                      | 25,153,920         | 1.47            |
|                  |                                                                   |                    |                 | USD8,549,000  | Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060*                     | 7,121,317          | 0.41            |
|                  |                                                                   |                    |                 | USD5,824,000  | Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050                      | 5,189,876          | 0.30            |
|                  |                                                                   |                    |                 |               |                                                          | 120,809,010        | 7.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,684,000  | Mongolia Government International Bond 5.125% 5/12/2022 | 5,826,100          | 0.34            | USD6,469,000  | Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027                 | 6,747,976          | 0.39            |
| USD2,448,000  | Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023  | 2,539,800          | 0.15            | USD4,598,000  | Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.625% 5/12/2022          | 4,701,455          | 0.28            |
|               |                                                         | 8,365,900          | 0.49            |               |                                                                         | 11,449,431         | 0.67            |
| USD2,352,000  | Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025            | 2,399,775          | 0.14            | USD3,002,000  | Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030                    | 3,277,809          | 0.19            |
| USD1,440,000  | Namibia International Bonds 5.5% 3/11/2021              | 1,468,800          | 0.09            | USD15,351,000 | Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028                   | 17,490,545         | 1.02            |
|               |                                                         | 3,868,575          | 0.23            | USD5,650,000  | Panama Government International Bond 4% 22/9/2024                       | 6,229,125          | 0.36            |
| USD6,390,000  | Netherlands MDGH - GMTN BV 2.875% 21/5/2030             | 6,916,153          | 0.40            | USD3,677,000  | Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053                     | 4,631,871          | 0.27            |
| USD3,108,000  | MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049                           | 3,418,800          | 0.20            | USD4,538,000  | Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056                      | 5,863,096          | 0.34            |
| USD7,725,000  | MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050                          | 8,859,609          | 0.52            |               |                                                                         | 37,492,446         | 2.18            |
| USD8,769,000  | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050*             | 9,788,835          | 0.57            | USD3,411,000  | Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027                   | 3,925,848          | 0.23            |
|               |                                                         | 28,983,397         | 1.69            | USD2,041,000  | Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031                  | 2,387,970          | 0.14            |
| USD1,526,000  | Nigeria Government International Bond 6.375% 12/7/2023  | 1,585,848          | 0.09            |               |                                                                         | 6,313,818          | 0.37            |
| USD10,510,000 | Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027*  | 10,468,945         | 0.61            | USD2,659,000  | Peru Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025                   | 2,999,269          | 0.18            |
| USD16,920,000 | Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030* | 17,089,200         | 1.00            | USD1,538,000  | Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023                                      | 1,602,404          | 0.09            |
| USD3,242,000  | Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025 | 3,456,276          | 0.20            | USD3,115,000  | Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050                | 5,136,343          | 0.30            |
| USD240,000    | Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 | 229,275            | 0.01            | USD7,527,000  | Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032                                   | 8,467,875          | 0.49            |
| USD2,130,000  | Nigeria Government International Bond 7.696% 23/2/2038  | 2,077,083          | 0.12            | USD5,066,000  | Petroleos del Peru SA 5.625% 19/6/2047                                  | 6,161,522          | 0.36            |
| USD11,624,000 | Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032  | 11,808,891         | 0.69            |               |                                                                         | 24,367,413         | 1.42            |
| USD1,300,000  | Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049  | 1,397,906          | 0.08            | USD3,621,000  | Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028        | 3,958,206          | 0.23            |
|               |                                                         | 48,113,424         | 2.80            | USD7,631,000  | Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042                  | 8,890,115          | 0.52            |
| USD5,469,000  | Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026*     | 5,198,114          | 0.30            |               |                                                                         | 12,848,321         | 0.75            |
| USD5,797,000  | Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028     | 5,659,321          | 0.33            | USD5,987,000  | Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026* | 6,771,858          | 0.39            |
| USD17,176,000 | Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047        | 15,340,315         | 0.90            |               |                                                                         |                    |                 |
|               |                                                         | 26,197,750         | 1.53            |               |                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD10,075,000 | Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030                                | 11,727,300         | 0.68            | USD2,401,000  | Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048                              | 2,397,999          | 0.14            |
| USD6,075,000  | Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029                                   | 7,125,216          | 0.41            |               |                                                                                    | 8,772,259          | 0.51            |
| USD3,260,000  | Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028                                 | 3,914,037          | 0.23            | USD1,800,000  | South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 6/8/2023                                 | 1,725,750          | 0.10            |
| USD16,081,000 | Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049                               | 22,098,812         | 1.29            | USD1,711,000  | Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/8/2028*                                            | 1,653,254          | 0.10            |
|               |                                                                                    | 44,865,365         | 2.61            | USD10,583,000 | Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028             | 10,146,451         | 0.59            |
| USD5,664,000  | Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031                                | 5,734,800          | 0.34            | USD3,274,000  | Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024            | 3,409,666          | 0.20            |
| EUR4,260,000  | Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050*                           | 5,030,787          | 0.29            | USD7,712,000  | Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026            | 7,914,440          | 0.46            |
| USD3,636,000  | Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023                            | 3,928,016          | 0.23            | USD5,416,000  | Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047             | 4,901,480          | 0.29            |
|               |                                                                                    | 14,693,603         | 0.86            | USD10,505,000 | Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049             | 9,449,576          | 0.55            |
| USD6,800,000  | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027                 | 7,701,000          | 0.45            | USD3,833,000  | Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025            | 4,139,640          | 0.24            |
| USD3,400,000  | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026                 | 3,921,900          | 0.23            | USD2,145,000  | Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022                                                      | 2,141,649          | 0.12            |
| USD14,200,000 | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047                 | 19,298,688         | 1.12            |               |                                                                                    | 45,481,906         | 2.65            |
| USD1,038,555  | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030 | 1,193,819          | 0.07            | USD3,823,000  | Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022                           | 3,504,898          | 0.21            |
|               |                                                                                    | 32,115,407         | 1.87            | USD7,512,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025                            | 6,528,535          | 0.38            |
| USD3,565,000  | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 2.75% 3/2/2032                    | 3,711,165          | 0.22            | USD11,724,000 | Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027                             | 9,679,627          | 0.56            |
| USD4,015,000  | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055                   | 4,372,054          | 0.26            | USD3,620,000  | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025                            | 3,159,059          | 0.18            |
| USD11,417,000 | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029                  | 13,447,085         | 0.78            | USD5,234,000  | Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030                            | 4,311,508          | 0.25            |
| USD4,266,000  | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.5% 22/4/2060*                   | 5,333,567          | 0.31            |               |                                                                                    | 27,183,627         | 1.58            |
| USD3,832,000  | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047*                 | 4,710,965          | 0.27            | EUR651,000    | Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021                                           | 794,368            | 0.05            |
|               |                                                                                    | 31,574,836         | 1.84            | USD2,387,000  | Trinidad and Tobago Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026* | 2,473,156          | 0.15            |
| USD2,767,000  | Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024                              | 2,925,670          | 0.17            | USD2,071,000  | Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027                                          | 2,053,202          | 0.12            |
| USD3,336,000  | Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*                             | 3,448,590          | 0.20            |               |                                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,925,000  | Trinidad Petroleum Holdings Ltd ' 144A' 9.75% 15/6/2026*              | 2,090,129          | 0.12            | USD5,573,000   | DP World Plc 4.7% 30/9/2049                                                 | 5,865,582          | 0.34            |
|               |                                                                       | 6,616,487          | 0.39            | USD2,576,000   | DP World Plc 5.625% 25/9/2048*                                              | 3,049,340          | 0.18            |
|               |                                                                       |                    |                 |                |                                                                             | 34,769,254         | 2.03            |
| USD3,492,000  | Tunisia Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/1/2025 | 3,284,662          | 0.19            | USD9,577,000   | United Kingdom NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026 | 9,385,460          | 0.54            |
| USD5,505,000  | Turkey Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047           | 4,519,261          | 0.26            | USD616,667     | Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022                            | 638,250            | 0.04            |
| USD1,401,000  | Turkey Government International Bond 6% 14/1/2041                     | 1,213,616          | 0.07            | USD2,118,000   | Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025                             | 2,202,720          | 0.13            |
|               |                                                                       | 5,732,877          | 0.33            |                |                                                                             | 12,226,430         | 0.71            |
| USD27,865,000 | Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040           | 26,767,816         | 1.56            | USD3,600,981   | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045             | 4,363,939          | 0.25            |
| USD9,295,000  | Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033                | 9,329,856          | 0.54            | USD7,213,081   | Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027                     | 8,398,731          | 0.49            |
| USD4,535,000  | Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032                | 4,603,025          | 0.27            | USD1,290,000   | Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031                      | 1,550,016          | 0.09            |
| USD4,174,000  | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020*                 | 4,171,913          | 0.24            | USD1,999,100   | Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055                      | 2,750,012          | 0.16            |
| USD4,142,000  | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021                  | 4,309,753          | 0.25            | USD9,943,641   | Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050                        | 13,740,869         | 0.80            |
| USD3,287,000  | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022                  | 3,464,498          | 0.20            |                |                                                                             | 30,803,567         | 1.79            |
| USD6,723,000  | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023                  | 7,175,122          | 0.42            | USD2,936,500   | Venezuela Petroleos de Venezuela SA 27/10/2020 (Zero Coupon)                | 352,380            | 0.02            |
| USD9,543,000  | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024                  | 10,139,437         | 0.59            | USD54,633,022  | Petroleos de Venezuela SA 17/11/2021 (Zero Coupon)                          | 1,775,573          | 0.10            |
| USD5,343,000  | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025                  | 5,659,573          | 0.33            | USD76,618,400  | Petroleos de Venezuela SA 17/2/2022 (Zero Coupon)                           | 2,490,098          | 0.15            |
| USD141,000    | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026                  | 149,354            | 0.01            | USD131,497,923 | Petroleos de Venezuela SA 16/5/2024 (Zero Coupon)                           | 3,944,938          | 0.23            |
| USD9,590,000  | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027                  | 10,124,642         | 0.59            | USD15,499,059  | Petroleos de Venezuela SA 15/11/2026 (Zero Coupon)                          | 503,719            | 0.03            |
|               |                                                                       | 85,894,989         | 5.00            | USD127,413,677 | Petroleos de Venezuela SA 17/5/2035 (Zero Coupon)                           | 4,140,945          | 0.24            |
| USD3,302,000  | United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047  | 4,037,727          | 0.24            | USD7,000       | Venezuela Government International Bond (Defaulted) FRN 15/4/2020           | 157                | 0.00            |
| USD14,197,000 | Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 30/9/2029                | 15,244,029         | 0.89            |                |                                                                             | 13,207,810         | 0.77            |
| USD5,364,000  | Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050              | 6,572,576          | 0.38            |                |                                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                             | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,671,000                                                                                                                                      | Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022 | 881,453            | 0.05            | Other Transferable Securities       |                                                                       |                    |                 |
| USD3,107,000                                                                                                                                      | Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024   | 1,662,245          | 0.10            | BONDS                               |                                                                       |                    |                 |
| USD3,892,000                                                                                                                                      | Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027  | 2,069,449          | 0.12            | USD16,111                           | United States Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)** | 73                 | 0.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                       | 4,613,147          | 0.27            | USD16,111                           | Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**            | -                  | 0.00            |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                       | 1,500,315,252      | 87.42           |                                     |                                                                       | 73                 | 0.00            |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                       |                    |                 | Total Bonds                         |                                                                       | 73                 | 0.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                       | 1,562,659,352      | 91.05           | Total Other Transferable Securities |                                                                       | 73                 | 0.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 | Total Portfolio                     |                                                                       | 1,562,659,425      | 91.05           |
|                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 | Other Net Assets                    |                                                                       | 153,639,231        | 8.95            |
|                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 | Total Net Assets (USD)              |                                                                       | 1,716,298,656      | 100.00          |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value | Description                                                                                   | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                               | USD19,722,424 | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                           | Bank of America | 20/6/2025       | (104,157)                                   | 686,478          |
| CDS                                               | USD4,150,000  | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Bank of America | 20/6/2025       | (52,417)                                    | 728,975          |
| CDS                                               | USD5,870,000  | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | (230,453)                                   | 45,378           |
| CDS                                               | USD2,750,000  | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (1,690)                                     | 483,055          |
| CDS                                               | USD4,350,000  | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 95,392                                      | 764,106          |
| CDS                                               | USD8,640,000  | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (489,842)                                   | 66,791           |
| CDS                                               | USD5,720,000  | Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%           | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (200,014)                                   | (43,339)         |
| CDS                                               | USD17,160,000 | Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%           | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (1,120,881)                                 | (130,018)        |
| CDS                                               | USD11,630,000 | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (196,210)                                   | 2,042,885        |
| CDS                                               | USD16,125,000 | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (272,046)                                   | 2,832,462        |
| CDS                                               | USD8,843,000  | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (838,910)                                   | 68,360           |
| Total (USD underlying exposure - USD 130,924,826) |               |                                                                                               |                 |                 | (3,411,228)                                 | 7,545,133        |

CDS: Credit Default Swaps

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases   | Currency | Sales      | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-------------|----------|------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| UAH      | 142,400,000 | USD      | 5,363,465  | Goldman Sachs        | 1/9/2020      | (197,031)                                   |
| BRL      | 68,032,996  | USD      | 12,842,859 | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (420,352)                                   |
| BRL      | 28,722,200  | USD      | 5,225,040  | Bank of America      | 15/9/2020     | 19,500                                      |
| EUR      | 800,000     | USD      | 944,629    | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 9,781                                       |
| EUR      | 290,000     | USD      | 344,238    | JP Morgan            | 15/9/2020     | 1,736                                       |
| EUR      | 2,350,000   | USD      | 2,775,782  | UBS                  | 15/9/2020     | 27,799                                      |
| MXN      | 202,731,766 | USD      | 9,036,406  | Citibank             | 15/9/2020     | 220,408                                     |
| MXN      | 20,188,234  | USD      | 899,750    | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 22,052                                      |

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales         | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| MXN                                                                           | 114,481,100 | USD      | 5,058,194     | Deutsche Bank        | 15/9/2020     | 169,059                                     |
| MXN                                                                           | 61,643,000  | USD      | 2,727,898     | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 86,746                                      |
| RUB                                                                           | 314,429,100 | USD      | 4,147,752     | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 80,631                                      |
| RUB                                                                           | 299,669,200 | USD      | 3,989,712     | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | 40,183                                      |
| RUB                                                                           | 33,051,888  | USD      | 450,252       | Barclays             | 15/9/2020     | (5,776)                                     |
| USD                                                                           | 151,986     | BRL      | 800,000       | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 5,909                                       |
| USD                                                                           | 59,201      | EUR      | 50,000        | BNP Paribas          | 15/9/2020     | (449)                                       |
| USD                                                                           | 8,667,957   | EUR      | 7,310,000     | RBS Plc              | 15/9/2020     | (52,970)                                    |
| USD                                                                           | 6,676       | MXN      | 151,099       | Deutsche Bank        | 15/9/2020     | (223)                                       |
| USD                                                                           | 3,585       | MXN      | 81,000        | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | (114)                                       |
| USD                                                                           | 733,217     | PLN      | 2,720,000     | JP Morgan            | 15/9/2020     | (3,963)                                     |
| USD                                                                           | 2,093,135   | RUB      | 154,716,600   | Citibank             | 15/9/2020     | 12,536                                      |
| USD                                                                           | 25,761,566  | RUB      | 1,891,150,364 | Barclays             | 15/9/2020     | 329,731                                     |
| USD                                                                           | 3,000,536   | RUB      | 220,314,600   | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 37,787                                      |
| USD                                                                           | 3,497,136   | RUB      | 258,753,100   | Bank of America      | 15/9/2020     | 17,473                                      |
| USD                                                                           | 1,922,428   | RUB      | 142,314,200   | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 8,613                                       |
| USD                                                                           | 2,237,259   | RUB      | 168,429,600   | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | (27,750)                                    |
| USD                                                                           | 134,490     | ZAR      | 2,330,000     | JP Morgan            | 15/9/2020     | (3,649)                                     |
| TRY                                                                           | 16,861,571  | USD      | 2,408,438     | HSBC Bank Plc        | 18/9/2020     | (126,267)                                   |
| TRY                                                                           | 25,350,000  | USD      | 3,659,316     | Toronto Dominion     | 18/9/2020     | (228,257)                                   |
| TRY                                                                           | 8,150,000   | USD      | 1,175,503     | Credit Suisse        | 18/9/2020     | (72,421)                                    |
| TRY                                                                           | 81,480,000  | USD      | 11,736,406    | Goldman Sachs        | 18/9/2020     | (708,295)                                   |
| USD                                                                           | 16,485,583  | TRY      | 118,020,286   | Goldman Sachs        | 18/9/2020     | 511,836                                     |
| USD                                                                           | 32,760,118  | TRY      | 236,060,000   | JP Morgan            | 18/9/2020     | 809,995                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 564,258                                     |
| AUD Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| AUD                                                                           | 24,556,737  | USD      | 17,628,845    | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 461,492                                     |
| USD                                                                           | 1,220,915   | AUD      | 1,698,541     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (30,358)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 431,134                                     |
| CAD Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| CAD                                                                           | 14,378,529  | USD      | 10,817,606    | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 195,407                                     |
| USD                                                                           | 1,953,779   | CAD      | 2,571,814     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (16,063)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 179,344                                     |
| CHF Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| CHF                                                                           | 13,617,761  | USD      | 14,944,898    | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 140,866                                     |
| USD                                                                           | 282,658     | CHF      | 257,049       | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (2,102)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 138,764                                     |
| CNH Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| CNY                                                                           | 36,296      | USD      | 5,218         | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 76                                          |
| USD                                                                           | 61          | CNY      | 422           | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (1)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 75                                          |
| EUR Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| EUR                                                                           | 417,820,655 | USD      | 492,900,410   | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 5,563,574                                   |
| USD                                                                           | 31,622,274  | EUR      | 26,731,768    | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (269,002)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 5,294,572                                   |
| GBP Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| GBP                                                                           | 34,709,820  | USD      | 45,440,330    | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 800,908                                     |
| USD                                                                           | 981,258     | GBP      | 746,583       | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (13,358)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 787,550                                     |
| HKD Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| HKD                                                                           | 353,402,329 | USD      | 45,604,399    | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (9,075)                                     |
| USD                                                                           | 2,534,630   | HKD      | 19,644,491    | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 134                                         |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |               |                      |               | (8,941)                                     |
| NZD Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| NZD                                                                           | 13,060,747  | USD      | 8,622,355     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 170,722                                     |
| USD                                                                           | 447,730     | NZD      | 679,346       | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (9,636)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |               |                      |               | 161,086                                     |
| ZAR Hedged Share Class                                                        |             |          |               |                      |               |                                             |
| ZAR                                                                           | 32,300,344  | USD      | 1,928,200     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (13,228)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |               |                      |               | (13,228)                                    |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 852,404,134) |             |          |               |                      |               | 7,534,614                                   |

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/<br>Description       | Expiration date | Underlying exposure<br>USD | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| (95)                | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 24,523,568                 | (223,054)                                         |
| 3                   | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 417,328                    | 409                                               |
| (477)               | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 83,475,000                 | 637,624                                           |
| Total               |          |                                |                 | 108,415,896                | 414,979                                           |



## Emerging Markets Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                        |                    |                 | USD4,500,000 | Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030               | 4,844,677          | 0.92            |
|                                                                                                                                             |                                                                                        |                    |                 |              |                                                               | 24,592,013         | 4.65            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                        |                    |                 | USD4,400,000 | Canada MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025                       | 4,812,500          | 0.91            |
| 15,758,259                                                                                                                                  | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund <sup>~</sup>                            | 15,758,259         | 2.98            |              |                                                               |                    |                 |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                        | 15,758,259         | 2.98            | USD3,401,000 | Cayman Islands AHB Sukuk Co Ltd 4.375% 19/9/2023              | 3,680,520          | 0.70            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                        |                    |                 | USD3,957,000 | Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029*                       | 4,249,304          | 0.80            |
| USD1,582,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026 | 727,226            | 0.14            | USD4,568,000 | China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 2.75% 2/3/2030         | 4,683,508          | 0.89            |
| USD4,263,000                                                                                                                                | YPF SA 6.95% 21/7/2027                                                                 | 3,141,298          | 0.60            | USD5,190,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025                   | 5,261,362          | 1.00            |
| USD4,114,000                                                                                                                                | YPF SA 7% 15/12/2047                                                                   | 2,760,237          | 0.52            | USD1,000,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 17/1/2023*               | 1,030,000          | 0.20            |
| USD2,017,000                                                                                                                                | YPF SA 8.5% 27/6/2029*                                                                 | 1,551,199          | 0.29            | USD2,000,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 28/9/2023                | 2,053,750          | 0.39            |
|                                                                                                                                             |                                                                                        | 8,179,960          | 1.55            | USD1,100,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025                 | 1,171,500          | 0.22            |
| USD1,555,000                                                                                                                                | Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049                                                | 1,778,531          | 0.33            | USD2,800,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 14/1/2030*              | 2,975,000          | 0.56            |
| USD2,305,000                                                                                                                                | Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030*                                                      | 2,471,753          | 0.47            | USD2,200,000 | DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029                        | 2,315,500          | 0.44            |
|                                                                                                                                             |                                                                                        | 4,250,284          | 0.80            | USD4,200,000 | DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)                     | 4,488,019          | 0.85            |
| USD2,993,000                                                                                                                                | Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023                                                   | 3,253,391          | 0.62            | USD2,295,000 | Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027                    | 2,551,395          | 0.48            |
| USD307,196                                                                                                                                  | Digicel Group 0.5 Ltd 10% 1/4/2024                                                     | 234,237            | 0.04            | USD968,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022                       | 978,333            | 0.19            |
|                                                                                                                                             |                                                                                        | 3,487,628          | 0.66            | USD2,214,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025                      | 2,139,277          | 0.40            |
| USD3,797,000                                                                                                                                | Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025*                                | 3,887,274          | 0.74            | USD934,000   | KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024                      | 936,335            | 0.18            |
| USD2,944,000                                                                                                                                | Embraer SA 5.15% 15/6/2022*                                                            | 2,969,760          | 0.56            | USD1,286,000 | KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13/1/2027*                        | 1,296,248          | 0.25            |
| USD758,000                                                                                                                                  | Vale SA 5.625% 11/9/2042                                                               | 908,652            | 0.17            | USD2,089,000 | MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)*          | 2,064,520          | 0.39            |
|                                                                                                                                             |                                                                                        | 7,765,686          | 1.47            | USD2,200,000 | MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029                                | 2,397,656          | 0.45            |
| USD4,000,000                                                                                                                                | British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027                  | 4,250,000          | 0.80            | USD4,200,000 | New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025 | 4,170,469          | 0.79            |
| USD675,000                                                                                                                                  | Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027                                         | 714,973            | 0.14            | USD3,187,000 | QIIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024                         | 3,442,231          | 0.65            |
| USD4,200,000                                                                                                                                | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024                                   | 4,639,031          | 0.88            | USD2,925,000 | QNB Finance Ltd 2.625% 12/5/2025                              | 3,063,938          | 0.58            |
| USD5,000,000                                                                                                                                | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% 24/2/2030                                           | 5,151,998          | 0.97            | USD925,000   | Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030                      | 960,381            | 0.18            |
| USD4,535,000                                                                                                                                | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*                               | 4,991,334          | 0.94            |              |                                                               |                    |                 |

<sup>~</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,700,000 | Rumo Luxembourg Sarl<br>5.25% 10/1/2028                                                                          | 4,962,172          | 0.94            | USD4,700,000 | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV<br>2.431% 1/7/2031*            | 4,795,469          | 0.91            |
| USD2,400,000 | Severstal OAO Via Steel Capital SA<br>3.15% 16/9/2024                                                            | 2,482,125          | 0.47            | USD570,000   | Orbia Advance Corp SAB de CV 4%<br>4/10/2027                      | 607,317            | 0.12            |
|              |                                                                                                                  | 22,553,635         | 4.27            | USD5,900,000 | Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5%<br>15/1/2048*                   | 6,642,109          | 1.26            |
| USD2,350,000 | Mexico Banco Inbursa SA<br>Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa<br>4.125% 6/6/2024             | 2,465,297          | 0.47            | USD5,264,000 | Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023                                | 5,202,312          | 0.98            |
| USD6,262,000 | Banco Inbursa SA<br>Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa<br>4.375% 11/4/2027*                  | 6,560,423          | 1.24            | USD6,225,000 | Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026                                | 5,811,037          | 1.10            |
| USD1,430,000 | Banco Santander Mexico SA<br>Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand<br>FRN 20/1/2022 (Perpetual) | 1,423,697          | 0.27            | USD7,263,000 | Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045                              | 5,936,368          | 1.12            |
| USD3,928,000 | Banco Santander Mexico SA<br>Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand<br>5.375% 17/4/2025          | 4,443,550          | 0.84            | USD1,546,000 | Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030*                                 | 1,569,190          | 0.30            |
| USD3,583,000 | BBVA Bancomer SA/Texas FRN<br>13/9/2034*                                                                         | 3,607,633          | 0.68            | USD6,250,000 | Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030                                  | 6,353,500          | 1.20            |
| USD589,000   | BBVA Bancomer SA/Texas 4.375%<br>10/4/2024                                                                       | 639,433            | 0.12            |              |                                                                   | 106,519,489        | 20.15           |
| USD9,500,000 | Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2027                                                                                  | 10,331,250         | 1.96            | USD700,000   | Morocco OCP SA 4.5%<br>22/10/2025                                 | 743,969            | 0.14            |
| USD3,673,000 | Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962%<br>18/7/2029                                 | 3,773,434          | 0.71            | USD3,500,000 | OCP SA 6.875%<br>25/4/2044*                                       | 4,496,406          | 0.85            |
| USD3,077,000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032                                                                         | 3,064,930          | 0.58            |              |                                                                   | 5,240,375          | 0.99            |
| USD4,780,000 | Comision Federal de Electricidad 4.75%<br>23/2/2027                                                              | 5,134,019          | 0.97            | USD4,460,000 | Netherlands Braskem Netherlands Finance BV FRN<br>23/1/2081*      | 4,664,881          | 0.88            |
| USD4,424,000 | Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024*                                                                                | 4,933,451          | 0.93            | USD2,489,000 | Braskem Netherlands Finance BV 5.875%<br>31/1/2050*               | 2,329,160          | 0.44            |
| USD1,781,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024                                                                           | 1,937,394          | 0.37            | USD1,889,000 | Embraer Netherlands Finance BV 5.05%<br>15/6/2025                 | 1,813,735          | 0.34            |
| USD6,866,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 4% 6/9/2049*                                                                               | 7,354,130          | 1.39            | USD3,356,000 | Embraer Netherlands Finance BV 5.4%<br>1/2/2027                   | 3,121,080          | 0.59            |
| USD3,915,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047                                                                            | 4,609,912          | 0.87            | USD4,454,000 | Petrobras Global Finance BV 4.375%<br>20/5/2023                   | 4,659,998          | 0.88            |
| USD3,846,000 | Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045                                                                                  | 4,339,370          | 0.82            | USD3,598,000 | Petrobras Global Finance BV 5.375%<br>27/1/2021                   | 3,657,030          | 0.69            |
| USD846,000   | Industrias Penoles SAB de CV 4.15%<br>12/9/2029                                                                  | 919,100            | 0.17            | USD8,246,000 | Petrobras Global Finance BV 5.6%<br>3/1/2031*                     | 8,797,451          | 1.67            |
| USD1,685,000 | Industrias Penoles SAB de CV 4.75%<br>6/8/2050*                                                                  | 1,775,569          | 0.34            | USD6,787,000 | Petrobras Global Finance BV 6.75%<br>3/6/2050                     | 7,576,328          | 1.43            |
| USD1,937,000 | Industrias Penoles SAB de CV 5.65%<br>12/9/2049                                                                  | 2,289,595          | 0.43            | USD4,756,000 | Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028                     | 5,251,664          | 0.99            |
|              |                                                                                                                  |                    |                 | USD3,271,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2%<br>21/7/2021  | 3,242,890          | 0.62            |
|              |                                                                                                                  |                    |                 | USD6,950,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15%<br>1/10/2026 | 6,413,547          | 1.21            |
|              |                                                                                                                  |                    |                 | USD1,280,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1%<br>1/10/2046  | 1,107,800          | 0.21            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,257,000  | VTR Finance NV<br>6.375% 15/7/2028*                                                                          | 5,625,811          | 1.07            |
|               |                                                                                                              | 58,261,375         | 11.02           |
| USD10,127,000 | Panama<br>AES Panama<br>Generation Holdings<br>SRL 4.375% 31/5/2030                                          | 10,582,715         | 2.00            |
| USD4,062,000  | Banco General SA<br>4.125% 7/8/2027*                                                                         | 4,463,757          | 0.85            |
| USD5,138,000  | Cable Onda SA 4.5%<br>30/1/2030                                                                              | 5,512,111          | 1.04            |
|               |                                                                                                              | 20,558,583         | 3.89            |
| USD4,196,000  | Paraguay<br>Telefonica Celular<br>del Paraguay SA<br>5.875% 15/4/2027                                        | 4,448,416          | 0.84            |
| USD126,642    | Saint Lucia<br>Digicel<br>International<br>Finance Ltd /<br>Digicel Holdings<br>Bermuda Ltd 8%<br>31/12/2026 | 99,414             | 0.02            |
| USD317,238    | Digicel<br>International<br>Finance Ltd /<br>Digicel Holdings<br>Bermuda Ltd 8.75%<br>25/5/2024              | 321,699            | 0.06            |
| USD160,682    | Digicel<br>International<br>Finance Ltd /<br>Digicel Holdings<br>Bermuda Ltd 13%<br>31/12/2025*              | 146,623            | 0.03            |
|               |                                                                                                              | 567,736            | 0.11            |
| USD5,890,000  | Saudi Arabia<br>Saudi Arabian Oil Co<br>3.5% 16/4/2029                                                       | 6,459,673          | 1.22            |
| USD5,498,000  | South Africa<br>Growthpoint<br>Properties<br>International Pty<br>Ltd 5.872% 2/5/2023*                       | 5,607,960          | 1.06            |
| USD4,700,000  | Transnet SOC Ltd 4%<br>26/7/2022                                                                             | 4,692,656          | 0.89            |
|               |                                                                                                              | 10,300,616         | 1.95            |
| USD1,320,000  | Spain<br>AI Candelaria Spain<br>SLU 7.5% 15/12/2028                                                          | 1,453,412          | 0.27            |
| USD1,196,000  | AI Candelaria Spain<br>SLU 7.5% 15/12/2028                                                                   | 1,316,880          | 0.25            |
|               |                                                                                                              | 2,770,292          | 0.52            |

| Holding                                                                                                                                                    | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,030,000                                                                                                                                               | Turkey<br>Akbank T.A.S. 6.8%<br>6/2/2026                                             | 4,923,113          | 0.93            |
| USD4,787,000                                                                                                                                               | Tupras Turkiye<br>Petrol Rafinerileri<br>AS 4.5% 18/10/2024                          | 4,457,894          | 0.85            |
| USD4,625,000                                                                                                                                               | Turkiye Sise ve Cam<br>Fabrikalari AS 6.95%<br>14/3/2026                             | 4,763,027          | 0.90            |
|                                                                                                                                                            |                                                                                      | 14,144,034         | 2.68            |
| USD4,800,000                                                                                                                                               | United Arab Emirates<br>Burgan Senior SPC<br>Ltd 3.125%<br>14/9/2021*                | 4,897,500          | 0.93            |
| USD4,300,000                                                                                                                                               | Tabreed Sukuk Spc<br>Ltd 5.5% 31/10/2025*                                            | 4,922,812          | 0.93            |
|                                                                                                                                                            |                                                                                      | 9,820,312          | 1.86            |
| USD2,044,000                                                                                                                                               | United Kingdom<br>Ukraine Railways Via<br>Rail Capital Markets<br>Plc 8.25% 9/7/2024 | 2,084,241          | 0.39            |
| USD1,200,000                                                                                                                                               | Vedanta Resources<br>Ltd 6.125% 9/8/2024*                                            | 929,550            | 0.18            |
|                                                                                                                                                            |                                                                                      | 3,013,791          | 0.57            |
| USD4,900,000                                                                                                                                               | United States<br>GUSAP III LP 4.25%<br>21/1/2030                                     | 5,153,422          | 0.98            |
| USD3,600,000                                                                                                                                               | Sasol Financing USA<br>LLC 5.875% 27/3/2024                                          | 3,583,125          | 0.68            |
| USD1,200,000                                                                                                                                               | Sasol Financing USA<br>LLC 6.5% 27/9/2028                                            | 1,176,000          | 0.22            |
|                                                                                                                                                            |                                                                                      | 9,912,547          | 1.88            |
| Total Bonds                                                                                                                                                |                                                                                      | 511,186,046        | 96.70           |
| Total Transferable Securities and<br>Money Market Instruments Admitted to<br>an Official Stock Exchange Listing or<br>Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                      | 526,944,305        | 99.68           |
| Other Transferable Securities                                                                                                                              |                                                                                      |                    |                 |
| BONDS                                                                                                                                                      |                                                                                      |                    |                 |
| USD3,763,641                                                                                                                                               | Bermuda<br>Digicel Group Two<br>Ltd 8.25% 30/9/2022                                  | -                  | 0.00            |
| Total Bonds                                                                                                                                                |                                                                                      | -                  | 0.00            |
| Total Other Transferable Securities                                                                                                                        |                                                                                      | -                  | 0.00            |
| Total Portfolio                                                                                                                                            |                                                                                      | 526,944,305        | 99.68           |
| Other Net Assets                                                                                                                                           |                                                                                      | 1,693,098          | 0.32            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                                     |                                                                                      | 528,637,403        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                             | Nominal Value | Description                                                                                 | Counterparty    | Expiration date | Unrealised depreciation USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| CDS                                              | USD1,879,037  | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1% | Bank of America | 20/6/2025       | (110,235)                   | 15,665           |
| CDS                                              | USD3,652,259  | Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%                | Barclays        | 20/6/2025       | (25,816)                    | (113,356)        |
| CDS                                              | USD7,237,515  | Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%                | JP Morgan       | 20/6/2025       | (64,360)                    | (224,632)        |
| CDS                                              | USD4,650,000  | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1% | JP Morgan       | 20/6/2025       | (392,790)                   | 38,766           |
| Total (USD underlying exposure - USD 22,601,208) |               |                                                                                             |                 |                 | (593,201)                   | (283,557)        |

CDS: Credit Default Swaps

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases      | Currency | Sales       | Counterparty  | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|-------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|
| GBP                                                                           | 170,000        | USD      | 222,436     | Citibank      | 15/9/2020     | 4,042                                       |
| USD                                                                           | 4,778,846      | EUR      | 4,030,000   | HSBC Bank Plc | 15/9/2020     | (28,997)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                   |                |          |             |               |               | (24,955)                                    |
| EUR Hedged Share Class                                                        |                |          |             |               |               |                                             |
| EUR                                                                           | 39,891,191     | USD      | 47,074,194  | BNY Mellon    | 15/9/2020     | 516,377                                     |
| USD                                                                           | 830,262        | EUR      | 702,705     | BNY Mellon    | 15/9/2020     | (8,072)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |                |          |             |               |               | 508,305                                     |
| GBP Hedged Share Class                                                        |                |          |             |               |               |                                             |
| GBP                                                                           | 253,352        | USD      | 331,695     | BNY Mellon    | 15/9/2020     | 5,828                                       |
| USD                                                                           | 68,128         | GBP      | 51,630      | BNY Mellon    | 15/9/2020     | (655)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                   |                |          |             |               |               | 5,173                                       |
| JPY Hedged Share Class                                                        |                |          |             |               |               |                                             |
| JPY                                                                           | 12,592,477,389 | USD      | 118,687,525 | BNY Mellon    | 15/9/2020     | 52,023                                      |
| Net unrealised appreciation                                                   |                |          |             |               |               | 52,023                                      |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 172,569,997) |                |          |             |               |               | 540,546                                     |

## Emerging Markets Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 976,490          | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd             | 5,526,325          | 1.10            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 860,000          | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*       | 9,160,321          | 1.82            |
| 340,315                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 34,052,335         | 6.76            | 675,334          | Walvax Biotechnology Co Ltd                        | 6,261,483          | 1.25            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    |                    |                 | 86,047,084 17.09 |                                                    |                    |                 |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                    |                    |                 | 964,010          | Egypt Commercial International Bank Egypt SAE      | 4,103,839          | 0.82            |
| 164,808                                                                                                                                     | Austria Erste Group Bank AG*                                       | 4,066,880          | 0.81            | 517,530          | Greece Hellenic Telecommunications Organization SA | 8,462,438          | 1.68            |
| 1,371,000                                                                                                                                   | Bermuda Haier Electronics Group Co Ltd*                            | 4,696,746          | 0.93            | 1,278,500        | Hong Kong China Mobile Ltd*                        | 8,932,938          | 1.77            |
| 896,773                                                                                                                                     | Brazil BB Seguridade Participacoes SA                              | 4,444,465          | 0.88            | 1,987,000        | CNOOC Ltd                                          | 2,261,318          | 0.45            |
| 1,808,922                                                                                                                                   | Petroleo Brasileiro SA                                             | 7,481,410          | 1.48            | 57,805           | CNOOC Ltd ADR                                      | 6,533,121          | 1.30            |
| 296,590                                                                                                                                     | Petroleo Brasileiro SA ADR                                         | 2,452,799          | 0.49            | 2,143,000        | Hang Lung Properties Ltd*                          | 6,041,833          | 1.20            |
| 849,470                                                                                                                                     | Vale SA                                                            | 9,420,967          | 1.87            | 6,754,000        | SJM Holdings Ltd                                   | 9,289,951          | 1.85            |
| 126,074                                                                                                                                     | Vale SA ADR 'B'                                                    | 1,401,943          | 0.28            | 33,059,161 6.57  |                                                    |                    |                 |
| 25,201,584 5.00                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 777,096          | India Bharti Airtel Ltd                            | 5,416,947          | 1.07            |
| 1,511,000                                                                                                                                   | Cayman Islands China Mengniu Dairy Co Ltd                          | 7,428,217          | 1.47            | 339,274          | Housing Development Finance Corp Ltd               | 8,446,878          | 1.68            |
| 974,300                                                                                                                                     | ENN Energy Holdings Ltd                                            | 10,811,508         | 2.15            | 275,115          | Infosys Ltd                                        | 3,470,730          | 0.69            |
| 2,757,000                                                                                                                                   | Geely Automobile Holdings Ltd                                      | 5,827,011          | 1.16            | 494,936          | Infosys Ltd ADR                                    | 6,241,143          | 1.24            |
| 455,600                                                                                                                                     | Tencent Holdings Ltd                                               | 31,186,328         | 6.19            | 108,029          | Maruti Suzuki India Ltd                            | 10,038,555         | 1.99            |
| 5,490,000                                                                                                                                   | Topsports International Holdings Ltd                               | 6,793,383          | 1.35            | 2,487,595        | Petronet LNG Ltd                                   | 8,122,725          | 1.61            |
| 6,720,000                                                                                                                                   | Xinyi Solar Holdings Ltd                                           | 8,488,816          | 1.69            | 451,980          | Shriram Transport Finance Co Ltd                   | 4,313,329          | 0.86            |
| 70,535,263 14.01                                                                                                                            |                                                                    |                    |                 | 46,050,307 9.14  |                                                    |                    |                 |
| 1,258,000                                                                                                                                   | China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'*                               | 9,122,463          | 1.81            | 23,809,700       | Indonesia Astra International Tbk PT               | 8,338,504          | 1.66            |
| 1,745,900                                                                                                                                   | Beijing New Building Materials Plc                                 | 8,361,382          | 1.66            | 29,229,700       | Bank Mandiri Persero Tbk PT                        | 11,942,779         | 2.37            |
| 12,985,000                                                                                                                                  | China Construction Bank Corp 'H'                                   | 9,198,340          | 1.83            | 20,281,283 4.03  |                                                    |                    |                 |
| 3,252,000                                                                                                                                   | China Life Insurance Co Ltd 'H'                                    | 7,922,234          | 1.57            | 948,215          | Mexico Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV  | 7,195,957          | 1.43            |
| 2,072,300                                                                                                                                   | China Vanke Co Ltd 'H'                                             | 6,444,138          | 1.28            | 1,793,082        | Grupo Financiero Banorte SAB de CV                 | 6,339,667          | 1.26            |
| 1,805,758                                                                                                                                   | China Yangtze Power Co Ltd                                         | 5,088,640          | 1.01            | 2,729,393        | Wal-Mart de Mexico SAB de CV                       | 6,721,751          | 1.33            |
| 856,500                                                                                                                                     | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd                       | 4,647,163          | 0.92            | 20,257,375 4.02  |                                                    |                    |                 |
| 12,066,000                                                                                                                                  | Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'                      | 6,756,911          | 1.34            | 97,568           | Panama Copa Holdings SA                            | 5,323,310          | 1.06            |
| 7,548,000                                                                                                                                   | Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'                                      | 7,557,684          | 1.50            | 5,366,100        | Philippines Bank of the Philippine Islands         | 7,415,253          | 1.47            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Emerging Markets Equity Income Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |           |              |               |                                             |
| HKD                                                                                 | 30,473,922 | USD      | 3,932,431 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (741)                                       |
| USD                                                                                 | 85,172     | HKD      | 660,139   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 2                                           |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |           |              |               | <b>(739)</b>                                |
| <b>NZD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |           |              |               |                                             |
| NZD                                                                                 | 970,722    | USD      | 641,709   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 11,824                                      |
| USD                                                                                 | 10,333     | NZD      | 15,833    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (327)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |           |              |               | <b>11,497</b>                               |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |           |              |               |                                             |
| SGD                                                                                 | 1,989,743  | USD      | 1,451,275 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 10,930                                      |
| USD                                                                                 | 152,822    | SGD      | 209,542   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,164)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |           |              |               | <b>9,766</b>                                |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 26,026,860)</b> |            |          |           |              |               | <b>259,530</b>                              |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description       | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation USD |
|---------------------|----------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| 431                 | USD      | MSCI Emerging Markets Index | September 2020  | 23,646,815              | 771,404                     |
| (276)               | USD      | MSCI Russia Index           | September 2020  | 9,653,100               | 126,032                     |
| <b>Total</b>        |          |                             |                 | <b>33,299,915</b>       | <b>897,436</b>              |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                                                 | Description                  | Counterparty  | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| 65,552                                                  | Egypt                        |               |                                             |
|                                                         | Commercial                   |               |                                             |
|                                                         | International Bank Egypt SAE | JP Morgan     | 14,513                                      |
|                                                         |                              |               | <b>14,513</b>                               |
| 150,903                                                 | Netherlands                  |               |                                             |
|                                                         | X5 Retail Group              |               |                                             |
|                                                         | NV                           | JP Morgan     | (271,625)                                   |
|                                                         |                              |               | <b>(271,625)</b>                            |
| 845,596                                                 | United Kingdom               |               |                                             |
|                                                         | Mediclinic                   |               |                                             |
|                                                         | International Plc            | HSBC Bank Plc | (44,191)                                    |
| 365,359                                                 | Mediclinic                   |               |                                             |
|                                                         | International Plc            | HSBC Bank Plc | (52,092)                                    |
| 485,392                                                 | Prudential Plc               | JP Morgan     | 76,779                                      |
|                                                         |                              |               | <b>(19,504)</b>                             |
| <b>Total (USD underlying exposure - USD 17,914,247)</b> |                              |               | <b>(276,616)</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 19.86           |
| Financials             | 18.68           |
| Communication Services | 12.77           |
| Consumer Discretionary | 10.74           |
| Industrials            | 8.62            |
| Investment Funds       | 6.76            |
| Energy                 | 5.66            |
| Materials              | 3.96            |
| Utilities              | 3.16            |
| Consumer Staples       | 2.80            |
| Healthcare             | 2.72            |
| Real Estate            | 2.66            |
| Other Net Assets       | 1.61            |
| <b>100.00</b>          |                 |



## Emerging Markets Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |
| 697,290                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 69,771,699         | 5.32            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 69,771,699         | 5.32            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                    |                    |                 |
| Brazil                                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 |
| 952,000                                                                                                                                     | Azul SA (Pref)                                                     | 3,970,362          | 0.30            |
| 737,706                                                                                                                                     | B2W Cia Digital                                                    | 15,290,204         | 1.17            |
| 1,789,109                                                                                                                                   | BB Seguridade Participacoes SA                                     | 8,866,940          | 0.68            |
| 2,765,438                                                                                                                                   | Petroleo Brasileiro SA ADR*                                        | 22,870,172         | 1.74            |
| 1,620,771                                                                                                                                   | Vale SA ADR ' B'                                                   | 18,022,974         | 1.37            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 69,020,652         | 5.26            |
| Canada                                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 |
| 33,046                                                                                                                                      | Eldorado Gold Corp                                                 | 378,133            | 0.03            |
| 654,878                                                                                                                                     | Eldorado Gold Corp                                                 | 7,498,353          | 0.57            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 7,876,486          | 0.60            |
| Cayman Islands                                                                                                                              |                                                                    |                    |                 |
| 381,000                                                                                                                                     | Alibaba Group Holding Ltd                                          | 13,902,712         | 1.06            |
| 278,836                                                                                                                                     | Alibaba Group Holding Ltd ADR                                      | 79,560,276         | 6.07            |
| 2,463,000                                                                                                                                   | ENN Energy Holdings Ltd                                            | 27,331,156         | 2.09            |
| 571,861                                                                                                                                     | Huazhu Group Ltd ADR*                                              | 25,562,187         | 1.95            |
| 315,300                                                                                                                                     | JD.com Inc                                                         | 12,636,318         | 0.96            |
| 264,053                                                                                                                                     | JD.com Inc ADR                                                     | 20,862,827         | 1.59            |
| 1,135,600                                                                                                                                   | Meituan Dianping*                                                  | 37,452,549         | 2.86            |
| 419,649                                                                                                                                     | Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR                              | 8,262,889          | 0.63            |
| 299,519                                                                                                                                     | Silicon Motion Technology Corp ADR                                 | 11,199,015         | 0.85            |
| 3,089,000                                                                                                                                   | Sunac China Holdings Ltd                                           | 12,993,635         | 0.99            |
| 1,441,500                                                                                                                                   | Tencent Holdings Ltd                                               | 98,672,283         | 7.52            |
| 4,160,000                                                                                                                                   | Weimob Inc                                                         | 6,978,014          | 0.53            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 355,413,861        | 27.10           |
| Chile                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |
| 544,865                                                                                                                                     | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR                          | 17,626,383         | 1.35            |
| China                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |
| 2,746,000                                                                                                                                   | Anhui Conch Cement Co Ltd ' H'                                     | 19,912,784         | 1.52            |
| 2,757,656                                                                                                                                   | Beijing New Building Materials Plc                                 | 13,206,837         | 1.01            |
| 34,339,000                                                                                                                                  | China Construction Bank Corp ' H'                                  | 24,325,128         | 1.86            |
| 5,555,000                                                                                                                                   | China Life Insurance Co Ltd ' H'                                   | 13,532,598         | 1.03            |

| Holding    | Description                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 3,917,413  | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd        | 21,254,943         | 1.62            |
| 3,586,398  | Jinyu Bio-Technology Co Ltd                         | 15,081,198         | 1.15            |
| 1,849,723  | LONGi Green Energy Technology Co Ltd                | 17,090,629         | 1.30            |
| 989,400    | Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd        | 5,935,987          | 0.45            |
| 1,120,718  | Walvax Biotechnology Co Ltd                         | 10,390,942         | 0.79            |
|            |                                                     | 140,731,046        | 10.73           |
| Egypt      |                                                     |                    |                 |
| 2,335,105  | Commercial International Bank Egypt SAE             | 9,940,658          | 0.76            |
| Hong Kong  |                                                     |                    |                 |
| 14,239,000 | CNOOC Ltd                                           | 16,204,783         | 1.23            |
| 76,452     | CNOOC Ltd ADR                                       | 8,640,605          | 0.66            |
| 7,962,400  | Hang Lung Properties Ltd*                           | 22,448,668         | 1.71            |
| 20,363,000 | SJM Holdings Ltd*                                   | 28,008,775         | 2.14            |
|            |                                                     | 75,302,831         | 5.74            |
| Hungary    |                                                     |                    |                 |
| 502,615    | OTP Bank Nyrt                                       | 16,895,454         | 1.29            |
| India      |                                                     |                    |                 |
| 4,014,171  | Bandhan Bank Ltd                                    | 16,676,745         | 1.27            |
| 1,914,415  | Bharti Airtel Ltd                                   | 13,344,922         | 1.02            |
| 4,112,540  | ICICI Bank Ltd                                      | 22,046,779         | 1.68            |
| 2,501,236  | ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd              | 14,361,952         | 1.09            |
| 264,015    | Maruti Suzuki India Ltd                             | 24,533,497         | 1.87            |
| 5,282,890  | Petronet LNG Ltd                                    | 17,250,180         | 1.31            |
| 1,610,107  | Tech Mahindra Ltd                                   | 16,208,801         | 1.24            |
| 1,346,802  | Titan Co Ltd                                        | 20,135,932         | 1.54            |
|            |                                                     | 144,558,808        | 11.02           |
| Indonesia  |                                                     |                    |                 |
| 63,941,400 | Astra International Tbk PT                          | 22,393,211         | 1.71            |
| 58,959,700 | Bank Mandiri Persero Tbk PT                         | 24,089,971         | 1.84            |
|            |                                                     | 46,483,182         | 3.55            |
| Italy      |                                                     |                    |                 |
| 3,386,500  | PRADA SpA                                           | 13,283,723         | 1.01            |
| Mexico     |                                                     |                    |                 |
| 139,900    | Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ' B' | 635,647            | 0.05            |
| 116,184    | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR      | 8,819,527          | 0.67            |
| 1,229,691  | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ' B'     | 9,332,064          | 0.71            |

## Emerging Markets Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets      |
|-----------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| 4,152,173 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV         | 14,680,531         | 1.12            | 143,000                                                                                                                                           | Taiwan Largan Precision Co Ltd                | 16,497,287         | 1.26                 |
|           |                                            | 33,467,769         | 2.55            | 3,222,000                                                                                                                                         | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd     | 46,834,123         | 3.57                 |
| 194,084   | Panama Copa Holdings SA                    | 10,589,223         | 0.81            | 190,722                                                                                                                                           | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | 15,072,760         | 1.15                 |
| 4,033,000 | Philippines Bank of the Philippine Islands | 5,573,082          | 0.43            | 5,533,000                                                                                                                                         | Unimicron Technology Corp                     | 13,878,940         | 1.06                 |
|           |                                            |                    |                 | 584,000                                                                                                                                           | Wiwynn Corp                                   | 15,564,581         | 1.18                 |
|           |                                            |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                               | 107,847,691        | 8.22                 |
| 395,072   | Russian Federation LUKOIL PJSC ADR         | 27,022,925         | 2.06            | Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                               |                    | 1,234,036,479 94.10  |
| 1,283,721 | Mobile TeleSystems PJSC                    | 5,874,613          | 0.45            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                               |                    | 1,303,808,178 99.42  |
| 1,661,484 | Mobile TeleSystems PJSC ADR                | 15,850,557         | 1.21            | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                               |                    |                      |
| 2,056,555 | Sberbank of Russia PJSC                    | 6,258,408          | 0.48            | COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                               |                    |                      |
| 690,540   | Sberbank of Russia PJSC ADR                | 8,338,271          | 0.63            |                                                                                                                                                   |                                               |                    |                      |
|           |                                            | 63,344,774         | 4.83            |                                                                                                                                                   |                                               |                    |                      |
|           |                                            |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                               |                    |                      |
|           | South Korea                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                               |                    |                      |
| 203,696   | Coway Co Ltd                               | 13,683,762         | 1.04            | 1,070                                                                                                                                             | Indonesia PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**     | 5,477,940          | 0.42                 |
| 25,651    | NCSoft Corp                                | 17,814,694         | 1.36            |                                                                                                                                                   |                                               |                    |                      |
| 941,651   | Samsung Electronics Co Ltd                 | 42,805,921         | 3.26            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                               |                    | 5,477,940 0.42       |
| 64,375    | Samsung SDI Co Ltd                         | 24,522,003         | 1.87            | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                               |                    | 5,477,940 0.42       |
| 272,924   | SK Hynix Inc                               | 17,254,476         | 1.32            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                               |                    | 1,309,286,118 99.84  |
|           |                                            | 116,080,856        | 8.85            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                               |                    | 2,153,367 0.16       |
|           |                                            |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                               |                    | 1,311,439,485 100.00 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description        | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation USD |
|---------------------|----------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| 424                 | USD      | MSCI Emerging Markets Index | September 2020  | 23,262,760              | 59,807                      |
| (354)               | USD      | MSCI Russia Index           | September 2020  | 12,381,150              | 161,651                     |
| Total               |          |                             |                 | 35,643,910              | 221,458                     |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding | Description                                   | Counterparty | Unrealised appreciation USD |
|---------|-----------------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| 208,300 | Cayman Islands Tencent Holdings Ltd           | JP Morgan    | 766,001                     |
|         |                                               |              | 766,001                     |
| 857,708 | Egypt Commercial International Bank Egypt SAE | JP Morgan    | 189,898                     |
|         |                                               |              | 189,898                     |

| Holding                                          | Description                   | Counterparty | Unrealised appreciation USD |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| 882,760                                          | India ICICI Bank Ltd          | JP Morgan    | 688,553                     |
|                                                  |                               |              | 688,553                     |
| 1,108,805                                        | United Kingdom Prudential Plc | JP Morgan    | 175,389                     |
|                                                  |                               |              | 175,389                     |
| Total (USD underlying exposure - USD 45,446,109) |                               |              | 1,819,841                   |

## Emerging Markets Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                              | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR Hedged Share Class                                                |           |          |           |              |               |                                             |
| EUR                                                                   | 1,476,350 | USD      | 1,741,932 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 19,368                                      |
| USD                                                                   | 43,569    | EUR      | 36,741    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (264)                                       |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,804,522) |           |          |           |              |               | 19,104                                      |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Consumer Discretionary | 26.02           |
| Information Technology | 18.59           |
| Financials             | 14.16           |
| Communication Services | 11.56           |
| Energy                 | 7.00            |
| Investment Funds       | 5.32            |
| Materials              | 5.29            |
| Industrials            | 5.17            |
| Real Estate            | 2.70            |
| Utilities              | 2.09            |
| Healthcare             | 1.94            |
| Other Net Assets       | 0.16            |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding            | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                              |                    |                 | CNY196,010,000     | China Government Bond 3.25% 22/11/2028                                  | 28,882,116         | 1.20            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                              |                    |                 | CNY2,130,000       | China Government Bond 3.29% 23/5/2029                                   | 314,792            | 0.01            |
| 140,000                                                                                                                                     | Luxembourg BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund <sup>-</sup> | 19,191,200         | 0.80            |                    |                                                                         | 75,371,992         | 3.12            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                              | 19,191,200         | 0.80            | COP647,000,000     | Colombia Colombia Government International Bond 9.85% 28/6/2027         | 222,175            | 0.01            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                              |                    |                 | COP62,750,600,000  | Colombian TES 6% 28/4/2028                                              | 17,350,702         | 0.72            |
| BRL1,026,230                                                                                                                                | Brazil Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)                              | 18,036,515         | 0.75            | COP26,051,600,000  | Colombian TES 6.25% 26/11/2025                                          | 7,510,125          | 0.31            |
| BRL986,590                                                                                                                                  | Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2022 (Zero Coupon)                                     | 16,902,375         | 0.70            | COP61,118,400,000  | Colombian TES 7% 4/5/2022                                               | 17,350,860         | 0.72            |
| BRL2,984,010                                                                                                                                | Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2023 (Zero Coupon)                                     | 47,817,476         | 1.98            | COP24,992,300,000  | Colombian TES 7% 30/6/2032                                              | 6,999,719          | 0.29            |
| BRL3,328,030                                                                                                                                | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023                                        | 68,508,082         | 2.84            | COP20,899,900,000  | Colombian TES 7.25% 18/10/2034                                          | 5,885,833          | 0.24            |
| BRL3,013,380                                                                                                                                | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025                                        | 63,798,512         | 2.64            | COP128,374,300,000 | Colombian TES 7.5% 26/8/2026                                            | 38,951,543         | 1.61            |
| BRL742,190                                                                                                                                  | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025                                        | 15,936,701         | 0.66            | COP50,473,700,000  | Colombian TES 7.75% 18/9/2030                                           | 15,324,135         | 0.64            |
| BRL1,788,980                                                                                                                                | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027                                        | 38,314,122         | 1.59            | COP95,666,000,000  | Colombian TES 10% 24/7/2024                                             | 31,027,009         | 1.29            |
| BRL874,010                                                                                                                                  | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029                                        | 19,006,870         | 0.79            |                    |                                                                         | 140,622,101        | 5.83            |
|                                                                                                                                             |                                                                                              | 288,320,653        | 11.95           | CZK378,220,000     | Czech Republic Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030           | 16,983,266         | 0.70            |
| CLP19,410,000,000                                                                                                                           | Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026                           | 28,932,042         | 1.20            | CZK856,430,000     | Czech Republic Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033             | 42,838,285         | 1.78            |
| CLP15,600,000,000                                                                                                                           | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035                                   | 25,292,049         | 1.05            | CZK97,360,000      | Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028            | 4,925,159          | 0.21            |
| CLP11,775,000,000                                                                                                                           | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043                                   | 22,394,892         | 0.92            | CZK422,890,000     | Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029           | 22,008,114         | 0.91            |
|                                                                                                                                             |                                                                                              | 76,618,983         | 3.17            | CZK1,060,000       | Czech Republic Czech Republic Government Bond 5.7% 25/5/2024            | 57,840             | 0.00            |
| CNY640,000                                                                                                                                  | China China Government Bond 2.68% 21/5/2030                                                  | 90,735             | 0.00            |                    |                                                                         | 86,812,664         | 3.60            |
| CNY1,530,000                                                                                                                                | China China Government Bond 3.12% 5/12/2026                                                  | 223,928            | 0.01            | DOP263,200,000     | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 8.9% 15/2/2023 | 4,509,158          | 0.18            |
| CNY313,250,000                                                                                                                              | China China Government Bond 3.13% 21/11/2029                                                 | 45,860,421         | 1.90            | DOP208,300,000     | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2026 | 3,587,969          | 0.15            |
|                                                                                                                                             |                                                                                              |                    |                 |                    |                                                                         | 8,097,127          | 0.33            |
|                                                                                                                                             |                                                                                              |                    |                 | EGP46,165,000      | Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030                           | 2,770,001          | 0.12            |
|                                                                                                                                             |                                                                                              |                    |                 | EGP75,856,000      | Egypt Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029                              | 5,124,569          | 0.21            |
|                                                                                                                                             |                                                                                              |                    |                 | USD7,501,000       | Egypt Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024               | 7,751,815          | 0.32            |

<sup>-</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding            | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding            | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,861,000       | Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032          | 4,974,170          | 0.21            | IDR260,499,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026                                | 20,079,665         | 0.83            |
| USD5,340,000       | Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050          | 5,585,306          | 0.23            | IDR249,536,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034                                | 18,660,580         | 0.77            |
|                    |                                                               | 26,205,861         | 1.09            | IDR104,642,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039                                | 7,767,759          | 0.32            |
| GHS57,530,000      | Ghana Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023     | 10,362,067         | 0.43            | IDR161,187,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031                                 | 12,369,199         | 0.51            |
| HUF1,972,940,000   | Hungary Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026              | 7,004,417          | 0.29            | IDR254,118,000,000 | Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029                                    | 19,849,560         | 0.82            |
| HUF4,179,190,000   | Hungary Hungary Government Bond 3% 27/10/2027                 | 15,031,357         | 0.62            | IDR95,289,000,000  | Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031                                  | 7,649,294          | 0.32            |
| HUF12,349,940,000  | Hungary Hungary Government Bond 3% 21/8/2030                  | 43,863,075         | 1.82            | IDR267,391,000,000 | Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025                                   | 22,492,976         | 0.93            |
| HUF3,810,480,000   | Hungary Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031*             | 13,910,296         | 0.58            | IDR67,180,000,000  | Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020                               | 4,513,135          | 0.19            |
| HUF721,980,000     | Hungary Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025                | 2,872,398          | 0.12            | IDR97,180,000,000  | Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021                              | 6,372,539          | 0.26            |
| HUF3,536,470,000   | Hungary Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028              | 16,024,542         | 0.66            |                    |                                                                         | 228,596,466        | 9.47            |
| EUR3,860,000       | Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035* | 4,863,403          | 0.20            | KZT4,682,750,000   | Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023            | 10,797,644         | 0.45            |
|                    |                                                               | 103,569,488        | 4.29            | KZT4,089,750,000   | Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020                      | 9,676,966          | 0.40            |
| INR42,120,000      | India India Government Bond 6.79% 15/5/2027                   | 593,196            | 0.03            |                    |                                                                         | 20,474,610         | 0.85            |
| INR877,930,000     | India India Government Bond 7.17% 8/1/2028                    | 12,594,209         | 0.52            | EUR3,655,000       | Macedonia North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026 | 4,661,653          | 0.19            |
|                    |                                                               | 13,187,405         | 0.55            | MYR2,426,000       | Malaysia Malaysia Government Bond 3.48% 15/3/2023                       | 606,021            | 0.02            |
| IDR147,456,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028            | 9,781,459          | 0.41            | MYR50,173,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027                      | 12,917,345         | 0.53            |
| IDR63,125,000,000  | Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033            | 4,107,189          | 0.17            | MYR23,814,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028                      | 6,177,190          | 0.26            |
| IDR200,529,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027                | 14,265,960         | 0.59            | MYR20,013,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040                      | 4,992,902          | 0.21            |
| IDR200,496,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                | 13,926,297         | 0.58            | MYR98,817,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023                        | 25,021,598         | 1.04            |
| IDR110,720,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032              | 7,717,136          | 0.32            | MYR48,787,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033                      | 12,590,600         | 0.52            |
| IDR76,016,000,000  | Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029             | 5,728,931          | 0.24            | MYR87,835,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025                      | 22,699,458         | 0.94            |
| IDR152,972,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032             | 11,266,092         | 0.47            | MYR55,326,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029                      | 14,636,752         | 0.61            |
| IDR208,993,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036             | 15,506,742         | 0.64            | MYR24,842,000      | Malaysia Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027                      | 6,506,466          | 0.27            |
| IDR351,699,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024            | 26,541,953         | 1.10            |                    |                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| MYR77,933,000 | Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027            | 20,514,639         | 0.85            | PEN121,966,000   | Peru<br>Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028          | 41,780,510         | 1.73            |
| MYR81,764,000 | Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025             | 21,360,170         | 0.88            | PEN139,049,000   | Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031                  | 49,220,642         | 2.04            |
| MYR35,253,000 | Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024             | 9,123,231          | 0.38            | PEN71,917,000    | Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026                   | 26,920,573         | 1.12            |
| MYR35,499,000 | Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024             | 9,191,155          | 0.38            |                  |                                                                         | 117,921,725        | 4.89            |
| MYR38,727,000 | Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031             | 10,463,890         | 0.43            | PHP241,000,000   | Philippines<br>Philippine Government International Bond 4.95% 15/1/2021 | 5,008,023          | 0.21            |
| MYR69,640,000 | Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026             | 18,595,786         | 0.77            | PHP201,000,000   | Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036                | 5,346,630          | 0.22            |
| MYR84,620,000 | Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030             | 23,426,721         | 0.97            |                  |                                                                         | 10,354,653         | 0.43            |
| MYR25,793,000 | Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046             | 7,130,166          | 0.30            | PLN22,789,000    | Poland<br>Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026             | 6,721,148          | 0.28            |
| MYR21,236,000 | Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037              | 5,954,556          | 0.25            | PLN25,616,000    | Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027                       | 7,569,422          | 0.31            |
| MYR38,940,000 | Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038              | 11,091,685         | 0.46            | PLN658,000       | Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025                      | 199,731            | 0.01            |
| MYR389,000    | Malaysia Government Investment Issue 4.128% 15/8/2025 | 102,099            | 0.00            |                  |                                                                         | 14,490,301         | 0.60            |
|               |                                                       | 243,102,430        | 10.07           |                  |                                                                         |                    |                 |
| MXN2,845,948  | Mexico<br>Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026                | 13,322,658         | 0.55            | RON66,495,000    | Romania<br>Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024                      | 16,369,405         | 0.68            |
| MXN1,827,417  | Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022                           | 8,639,016          | 0.36            | RON117,675,000   | Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031                                 | 27,728,208         | 1.15            |
| MXN7,474      | Mexican Bonos 6.75% 9/3/2023                          | 35,870             | 0.00            | RON35,605,000    | Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023*                                | 9,021,203          | 0.38            |
| MXN4,765,764  | Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027                           | 24,163,813         | 1.00            | RON103,405,000   | Romania Government Bond 5% 12/2/2029                                    | 27,653,775         | 1.15            |
| MXN3,544,833  | Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031                         | 18,336,965         | 0.76            | RON47,770,000    | Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027*                                 | 13,291,052         | 0.55            |
| MXN1,353,225  | Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034                        | 6,973,579          | 0.29            | EUR7,134,000     | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026                  | 9,019,065          | 0.37            |
| MXN3,870,398  | Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042                        | 19,347,565         | 0.80            | USD3,650,000     | Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031                     | 3,695,625          | 0.15            |
| MXN3,060,572  | Mexican Bonos 8% 7/12/2023                            | 15,360,459         | 0.64            | EUR6,693,000     | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030                 | 8,770,861          | 0.36            |
| MXN3,211,371  | Mexican Bonos 8% 7/11/2047                            | 16,404,484         | 0.68            |                  |                                                                         | 115,549,194        | 4.79            |
| MXN4,137,346  | Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029                          | 22,358,958         | 0.93            |                  |                                                                         |                    |                 |
| MXN2,962,313  | Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038                         | 16,039,786         | 0.66            | RUB1,397,450,000 | Russian Federation<br>Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029         | 20,082,082         | 0.83            |
| MXN5,403,528  | Mexican Bonos 10% 5/12/2024                           | 29,439,209         | 1.22            | RUB9,527,000     | Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/1/2023                                 | 135,065            | 0.01            |
| MXN1,881,766  | Mexican Bonos 10% 20/11/2036                          | 11,544,729         | 0.48            | RUB2,032,813,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028                              | 29,571,930         | 1.23            |
| USD6,336,000  | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032* | 7,235,910          | 0.30            |                  |                                                                         |                    |                 |
| MXN2,082,897  | Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024                   | 8,212,016          | 0.34            |                  |                                                                         |                    |                 |
|               |                                                       | 217,415,017        | 9.01            |                  |                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| RUB554,535,000   | Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024                             | 8,037,269          | 0.33            | ZAR207,857,289                                                                                                                                    | Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040        | 10,094,976         | 0.42            |
| RUB14,089,000    | Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12/11/2025                            | 205,833            | 0.01            | ZAR793,229,377                                                                                                                                    | Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026    | 54,366,681         | 2.25            |
| RUB1,222,265,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034                             | 17,939,613         | 0.74            | ZAR71,920,000                                                                                                                                     | Transnet SOC Ltd 9.5% 13/5/2021                              | 4,390,611          | 0.18            |
| RUB482,256,000   | Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030                             | 7,274,390          | 0.30            |                                                                                                                                                   |                                                              | 241,350,465        | 10.00           |
| RUB1,171,914,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033                              | 17,829,191         | 0.74            | EUR8,000,000                                                                                                                                      | Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021                     | 9,761,816          | 0.40            |
| RUB596,035,000   | Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039                              | 9,245,747          | 0.38            |                                                                                                                                                   |                                                              |                    |                 |
| RUB1,499,114,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026                             | 22,594,798         | 0.94            | USD3,430,000                                                                                                                                      | Turkey Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029 | 3,584,350          | 0.15            |
| RUB1,284,930,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026                             | 19,553,950         | 0.81            |                                                                                                                                                   |                                                              |                    |                 |
| RUB1,559,087,000 | Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027                              | 23,989,061         | 0.99            | UAH80,000,000                                                                                                                                     | Ukraine Ukraine Government International Bond 10% 23/8/2023  | 2,811,962          | 0.12            |
| RUB952,436,000   | Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031                              | 15,308,353         | 0.63            | UAH40,626,000                                                                                                                                     | Ukraine Government International Bond 15.84% 26/2/2025       | 1,687,681          | 0.07            |
|                  |                                                                        | 191,767,282        | 7.94            | UAH224,880,000                                                                                                                                    | Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023          | 9,031,002          | 0.37            |
|                  |                                                                        |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                              | 13,530,645         | 0.56            |
| ZAR180,471,383   | South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036* | 7,084,957          | 0.29            | UYU1,047,339,000                                                                                                                                  | Uruguay Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028 | 25,006,803         | 1.04            |
| ZAR195,707,107   | Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041                | 7,363,111          | 0.31            |                                                                                                                                                   |                                                              |                    |                 |
| ZAR291,639,119   | Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031                  | 14,225,517         | 0.59            | ZMW27,000,000                                                                                                                                     | Zambia Zambia Government Bond 10% 26/2/2021                  | 1,282,873          | 0.05            |
| ZAR828,259,981   | Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030                  | 45,286,357         | 1.88            | ZMW50,000,000                                                                                                                                     | Zambia Government Bond 11% 26/2/2023                         | 1,654,684          | 0.07            |
| ZAR376,956,804   | Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032               | 19,470,093         | 0.81            | ZMW55,000,000                                                                                                                                     | Zambia Government Bond 13% 18/12/2027                        | 1,233,028          | 0.05            |
| ZAR447,777,917   | Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037                | 21,335,657         | 0.88            |                                                                                                                                                   |                                                              | 4,170,585          | 0.17            |
| ZAR365,300,670   | Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044               | 16,953,927         | 0.70            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                              | 2,290,906,336      | 94.92           |
| ZAR530,106,560   | Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048               | 24,452,032         | 1.01            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                              | 2,310,097,536      | 95.72           |
| ZAR321,477,513   | Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035              | 16,326,546         | 0.68            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                              | 2,310,097,536      | 95.72           |
|                  |                                                                        |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                              | 103,361,697        | 4.28            |
|                  |                                                                        |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                              | 2,413,459,233      | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases       | Currency | Sales       | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-----------------|----------|-------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| UAH      | 159,400,000     | USD      | 6,003,766   | Goldman Sachs           | 1/9/2020      | (220,554)                                   |
| UAH      | 412,550,800     | USD      | 15,046,287  | Goldman Sachs           | 2/9/2020      | (78,475)                                    |
| USD      | 43,071,650      | MXN      | 986,470,000 | Morgan Stanley          | 9/9/2020      | (2,004,067)                                 |
| AUD      | 21,963,820      | USD      | 15,727,149  | BNP Paribas             | 15/9/2020     | 453,071                                     |
| AUD      | 47,105,060      | USD      | 33,654,118  | Bank of America         | 15/9/2020     | 1,047,054                                   |
| BRL      | 42,487,834      | USD      | 7,750,991   | Citibank                | 15/9/2020     | 7,089                                       |
| BRL      | 3,137,206       | USD      | 572,264     | JP Morgan               | 15/9/2020     | 575                                         |
| BRL      | 65,268,454      | USD      | 11,854,844  | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 62,871                                      |
| CAD      | 233,928         | USD      | 176,865     | Morgan Stanley          | 15/9/2020     | 2,309                                       |
| CLP      | 10,336,984,220  | USD      | 13,036,630  | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 288,352                                     |
| CLP      | 4,811,219,610   | USD      | 6,065,582   | Morgan Stanley          | 15/9/2020     | 136,363                                     |
| CLP      | 4,230,426,340   | USD      | 5,468,423   | Deutsche Bank           | 15/9/2020     | (15,154)                                    |
| CLP      | 4,677,200,000   | USD      | 6,001,103   | BNP Paribas             | 15/9/2020     | 28,083                                      |
| CLP      | 4,569,000,000   | USD      | 5,850,941   | Barclays                | 15/9/2020     | 38,769                                      |
| CLP      | 4,817,247,369   | USD      | 6,239,217   | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (29,502)                                    |
| CNH      | 11,892          | USD      | 1,709       | Citibank                | 15/9/2020     | 26                                          |
| CNH      | 37,848,970      | USD      | 5,507,147   | Deutsche Bank           | 15/9/2020     | 13,352                                      |
| CNH      | 302,902,421     | USD      | 43,677,127  | Standard Chartered Bank | 15/9/2020     | 503,007                                     |
| COP      | 52,163,655,840  | USD      | 13,589,005  | Barclays                | 15/9/2020     | 259,711                                     |
| COP      | 22,954,962,120  | USD      | 5,961,554   | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 132,666                                     |
| COP      | 217,109,244,436 | USD      | 57,357,404  | Bank of America         | 15/9/2020     | 282,046                                     |
| COP      | 23,120,331,680  | USD      | 6,055,613   | JP Morgan               | 15/9/2020     | 82,509                                      |
| COP      | 29,261,460,969  | USD      | 7,752,208   | Deutsche Bank           | 15/9/2020     | 16,298                                      |
| COP      | 36,770,411,608  | USD      | 9,710,814   | Citibank                | 15/9/2020     | 51,213                                      |
| CZK      | 2,016,032       | USD      | 91,395      | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 283                                         |
| CZK      | 40,371,210      | USD      | 1,808,598   | Citibank                | 15/9/2020     | 27,260                                      |
| CZK      | 1,750,763,180   | USD      | 79,374,529  | Barclays                | 15/9/2020     | 240,475                                     |
| CZK      | 162,967,053     | USD      | 7,409,446   | Bank of America         | 15/9/2020     | 1,393                                       |
| CZK      | 105,532,947     | USD      | 4,796,331   | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 2,723                                       |
| EUR      | 570,000         | USD      | 675,670     | Royal Bank of Canada    | 15/9/2020     | 4,348                                       |
| EUR      | 160,034         | USD      | 189,763     | RBS Plc                 | 15/9/2020     | 1,160                                       |
| EUR      | 570,000         | USD      | 680,644     | UBS                     | 15/9/2020     | (627)                                       |
| EUR      | 6,672,810       | USD      | 7,878,172   | BNP Paribas             | 15/9/2020     | 82,578                                      |
| EUR      | 5,041,100       | USD      | 5,972,676   | State Street            | 15/9/2020     | 41,423                                      |
| HUF      | 1,766,960,380   | USD      | 6,005,939   | BNP Paribas             | 15/9/2020     | (90,162)                                    |
| HUF      | 4,317,600,000   | USD      | 14,767,968  | Bank of America         | 15/9/2020     | (312,659)                                   |
| HUF      | 2,085,694,950   | USD      | 7,036,876   | Barclays                | 15/9/2020     | (53,977)                                    |
| HUF      | 2,872,344,850   | USD      | 9,538,554   | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 78,045                                      |
| HUF      | 1,281,312,535   | USD      | 4,361,963   | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | (72,133)                                    |
| IDR      | 107,873,461,390 | USD      | 7,254,436   | Morgan Stanley          | 15/9/2020     | 145,715                                     |
| IDR      | 179,210,313,210 | USD      | 12,045,745  | Citibank                | 15/9/2020     | 248,135                                     |
| IDR      | 147,864,508,800 | USD      | 10,011,452  | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 132,097                                     |
| IDR      | 7,163,664,000   | USD      | 484,982     | Standard Chartered Bank | 15/9/2020     | 6,448                                       |
| IDR      | 180,165,141,910 | USD      | 12,123,959  | UBS                     | 15/9/2020     | 235,423                                     |
| IDR      | 67,430,579,210  | USD      | 4,612,215   | Barclays                | 15/9/2020     | 13,543                                      |
| IDR      | 107,037,402,810 | USD      | 7,277,269   | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 65,529                                      |
| INR      | 4,444,049,567   | USD      | 59,154,614  | Citibank                | 15/9/2020     | 1,194,404                                   |
| INR      | 494,269,300     | USD      | 6,585,867   | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 126,180                                     |
| JPY      | 11,463,151      | USD      | 108,435     | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (344)                                       |
| JPY      | 1,223,715,910   | USD      | 11,470,064  | Toronto Dominion        | 15/9/2020     | 68,848                                      |
| JPY      | 1,299,555,570   | USD      | 12,159,789  | Bank of America         | 15/9/2020     | 94,245                                      |
| MXN      | 47,640,000      | USD      | 2,121,333   | RBS Plc                 | 15/9/2020     | 53,928                                      |
| MXN      | 265,636,023     | USD      | 11,958,638  | Citibank                | 15/9/2020     | 170,410                                     |
| MXN      | 957,695,000     | USD      | 42,381,042  | Royal Bank of Canada    | 15/9/2020     | 1,347,696                                   |
| MXN      | 1,778,574,476   | USD      | 78,583,935  | Deutsche Bank           | 15/9/2020     | 2,626,491                                   |
| MXN      | 72,566,777      | USD      | 3,231,026   | Barclays                | 15/9/2020     | 82,403                                      |
| MXN      | 252,626,673     | USD      | 11,379,708  | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 155,328                                     |
| MXN      | 26,445,666      | USD      | 1,184,137   | JP Morgan               | 15/9/2020     | 23,383                                      |
| MXN      | 158,836,254     | USD      | 7,112,528   | Bank of America         | 15/9/2020     | 140,000                                     |
| MYR      | 2,339,665       | USD      | 558,859     | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 2,906                                       |



## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases     | Currency | Sales           | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|---------------|----------|-----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| MYR      | 24,812,130    | USD      | 5,909,057       | State Street            | 15/9/2020     | 48,458                                      |
| MYR      | 759,955       | USD      | 181,764         | Barclays                | 15/9/2020     | 705                                         |
| PEN      | 35,100,000    | USD      | 9,826,428       | Barclays                | 15/9/2020     | 87,045                                      |
| PEN      | 31,200,000    | USD      | 8,799,143       | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 12,834                                      |
| PHP      | 1,266,297,889 | USD      | 25,771,810      | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 340,119                                     |
| PLN      | 8,762,200     | USD      | 2,329,985       | State Street            | 15/9/2020     | 44,763                                      |
| PLN      | 792,641,700   | USD      | 213,668,484     | JP Morgan               | 15/9/2020     | 1,154,765                                   |
| PLN      | 42,394,550    | USD      | 11,356,271      | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 133,580                                     |
| PLN      | 77,324,500    | USD      | 20,751,573      | BNP Paribas             | 15/9/2020     | 205,058                                     |
| RON      | 5,141,000     | USD      | 1,256,380       | Bank of America         | 15/9/2020     | 9,702                                       |
| RUB      | 202,864,710   | USD      | 2,742,141       | Citibank                | 15/9/2020     | (14,055)                                    |
| RUB      | 5,959,290,470 | USD      | 81,094,969      | Barclays                | 15/9/2020     | (955,551)                                   |
| RUB      | 429,368,140   | USD      | 5,672,720       | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 101,343                                     |
| THB      | 3,721,287,713 | USD      | 119,977,680     | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (414,941)                                   |
| THB      | 428,074,000   | USD      | 13,749,847      | BNP Paribas             | 15/9/2020     | 3,913                                       |
| USD      | 12,955,469    | AUD      | 18,078,773      | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | (362,730)                                   |
| USD      | 10,907,054    | AUD      | 15,174,230      | BNP Paribas             | 15/9/2020     | (271,438)                                   |
| USD      | 56,794,370    | AUD      | 78,739,230      | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (1,210,937)                                 |
| USD      | 16,481,672    | AUD      | 22,703,080      | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (243,144)                                   |
| USD      | 6,019,377     | AUD      | 8,200,000       | JP Morgan               | 15/9/2020     | (21,367)                                    |
| USD      | 44,191,757    | AUD      | 61,048,941      | Bank of America         | 15/9/2020     | (781,538)                                   |
| USD      | 2,828,845     | BRL      | 15,691,490      | BNP Paribas             | 15/9/2020     | (36,348)                                    |
| USD      | 18,096,187    | BRL      | 98,895,660      | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 38,301                                      |
| USD      | 61,567,537    | BRL      | 324,105,337     | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 2,387,416                                   |
| USD      | 25,090,289    | BRL      | 140,720,000     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (604,526)                                   |
| USD      | 74,499        | CAD      | 98,787          | Royal Bank of Canada    | 15/9/2020     | (1,165)                                     |
| USD      | 12,077,374    | CLP      | 9,456,583,770   | Deutsche Bank           | 15/9/2020     | (112,719)                                   |
| USD      | 24,307,659    | CLP      | 18,796,140,029  | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 78,327                                      |
| USD      | 57,913        | CLP      | 45,604,093      | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | (873)                                       |
| USD      | 6,016,504     | CLP      | 4,732,642,270   | BNP Paribas             | 15/9/2020     | (84,150)                                    |
| USD      | 5,256,677     | CNH      | 36,537,273      | JP Morgan               | 15/9/2020     | (72,503)                                    |
| USD      | 73,428,893    | CNH      | 511,035,430     | Citibank                | 15/9/2020     | (1,108,689)                                 |
| USD      | 89,656        | CNH      | 615,937         | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (182)                                       |
| USD      | 18,622,276    | CNH      | 129,456,847     | Standard Chartered Bank | 15/9/2020     | (259,782)                                   |
| USD      | 42,731        | COP      | 162,049,374     | Citibank                | 15/9/2020     | (290)                                       |
| USD      | 43,745,706    | COP      | 165,586,245,345 | Bank of America         | 15/9/2020     | (215,112)                                   |
| USD      | 6,039,384     | COP      | 22,741,300,000  | Barclays                | 15/9/2020     | 1,889                                       |
| USD      | 33,895        | COP      | 130,480,205     | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | (745)                                       |
| USD      | 26,959,322    | COP      | 102,559,628,275 | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (268,817)                                   |
| USD      | 85,495        | CZK      | 1,884,940       | Barclays                | 15/9/2020     | (222)                                       |
| USD      | 12,306,801    | CZK      | 271,104,060     | BNP Paribas             | 15/9/2020     | (21,509)                                    |
| USD      | 672,491       | EUR      | 570,000         | Royal Bank of Canada    | 15/9/2020     | (7,527)                                     |
| USD      | 13,071,611    | EUR      | 11,023,760      | RBS Plc                 | 15/9/2020     | (79,880)                                    |
| USD      | 24,209,333    | EUR      | 20,400,000      | JP Morgan               | 15/9/2020     | (128,137)                                   |
| USD      | 90,495,486    | EUR      | 76,729,578      | BNP Paribas             | 15/9/2020     | (1,043,914)                                 |
| USD      | 18,630,627    | EUR      | 15,665,796      | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | (58,875)                                    |
| USD      | 678,924       | EUR      | 570,000         | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (1,094)                                     |
| USD      | 6,168,328     | HUF      | 1,796,463,940   | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 153,774                                     |
| USD      | 64,888        | HUF      | 18,988,493      | State Street            | 15/9/2020     | 1,315                                       |
| USD      | 88,703        | HUF      | 26,670,457      | Citibank                | 15/9/2020     | (589)                                       |
| USD      | 55,082,933    | IDR      | 808,509,420,163 | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (381,051)                                   |
| USD      | 26,705,140    | INR      | 1,975,907,710   | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | (127,165)                                   |
| USD      | 6,089,699     | INR      | 452,434,160     | Barclays                | 15/9/2020     | (54,238)                                    |
| USD      | 5,485,265     | JPY      | 579,013,603     | Deutsche Bank           | 15/9/2020     | 25,512                                      |
| USD      | 24,269,162    | JPY      | 2,565,612,310   | HSBC Bank Plc           | 15/9/2020     | 76,968                                      |
| USD      | 11,471,041    | JPY      | 1,208,200,000   | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | 78,435                                      |
| USD      | 18,742,612    | JPY      | 1,978,423,297   | Bank of America         | 15/9/2020     | 87,260                                      |
| USD      | 3,942,013     | MXN      | 88,047,404      | State Street            | 15/9/2020     | (78,266)                                    |
| USD      | 18,379,225    | MXN      | 412,163,320     | Barclays                | 15/9/2020     | (440,318)                                   |
| USD      | 110,058,874   | MXN      | 2,431,342,819   | Citibank                | 15/9/2020     | (957,218)                                   |

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty     | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------|---------------|----------|---------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                         | 5,077,257     | MXN      | 111,586,450   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (17,825)                                    |
| USD                         | 16,585,875    | MXN      | 365,889,370   | UBS              | 15/9/2020     | (120,781)                                   |
| USD                         | 89,507        | MYR      | 373,380       | Barclays         | 15/9/2020     | (143)                                       |
| USD                         | 8,701,134     | MYR      | 36,329,272    | Morgan Stanley   | 15/9/2020     | (21,704)                                    |
| USD                         | 80,173,857    | PEN      | 284,745,472   | Barclays         | 15/9/2020     | (248,267)                                   |
| USD                         | 6,445,692     | PHP      | 316,612,400   | Citibank         | 15/9/2020     | (83,072)                                    |
| USD                         | 828,106       | PHP      | 40,688,976    | HSBC Bank Plc    | 15/9/2020     | (10,929)                                    |
| USD                         | 6,654,758     | PHP      | 323,354,690   | Morgan Stanley   | 15/9/2020     | (13,037)                                    |
| USD                         | 6,017,026     | PHP      | 291,200,000   | JP Morgan        | 15/9/2020     | 12,283                                      |
| USD                         | 12,312,042    | PLN      | 45,709,070    | Bank of America  | 15/9/2020     | (76,117)                                    |
| USD                         | 9,348,104     | RON      | 38,261,098    | Goldman Sachs    | 15/9/2020     | (74,513)                                    |
| USD                         | 1,628,359     | RON      | 6,633,540     | Citibank         | 15/9/2020     | (5,292)                                     |
| USD                         | 6,082,495     | RUB      | 444,600,000   | JP Morgan        | 15/9/2020     | 103,598                                     |
| USD                         | 18,687,592    | RUB      | 1,376,323,060 | Barclays         | 15/9/2020     | 179,058                                     |
| USD                         | 12,175,314    | THB      | 381,391,700   | Morgan Stanley   | 15/9/2020     | (78,573)                                    |
| USD                         | 14,826,987    | THB      | 468,881,416   | HSBC Bank Plc    | 15/9/2020     | (237,891)                                   |
| USD                         | 14,425,971    | TWD      | 420,791,140   | Bank of America  | 15/9/2020     | 79,302                                      |
| USD                         | 24,102,386    | ZAR      | 401,700,000   | Citibank         | 15/9/2020     | 286,782                                     |
| USD                         | 41,835,457    | ZAR      | 725,287,131   | JP Morgan        | 15/9/2020     | (1,164,670)                                 |
| USD                         | 32,101,058    | ZAR      | 541,596,720   | Bank of America  | 15/9/2020     | (8,608)                                     |
| USD                         | 63,077        | ZAR      | 1,064,943     | State Street     | 15/9/2020     | (60)                                        |
| USD                         | 17,237,119    | ZAR      | 292,459,970   | Goldman Sachs    | 15/9/2020     | (101,967)                                   |
| ZAR                         | 7,628,387     | USD      | 436,535       | State Street     | 15/9/2020     | 15,729                                      |
| ZAR                         | 105,206,156   | USD      | 6,004,129     | Societe Generale | 15/9/2020     | 233,232                                     |
| USD                         | 7,244,721     | TWD      | 211,422,680   | HSBC Bank Plc    | 15/10/2020    | 23,293                                      |
| KZT                         | 1,582,600,000 | USD      | 3,721,576     | Goldman Sachs    | 27/10/2020    | (5,808)                                     |
| KZT                         | 2,646,885,660 | USD      | 6,238,976     | JP Morgan        | 28/10/2020    | (25,802)                                    |
| UAH                         | 62,810,200    | USD      | 2,207,740     | Goldman Sachs    | 9/11/2020     | 21,173                                      |
| KZT                         | 2,718,350,920 | USD      | 6,343,876     | Goldman Sachs    | 30/11/2020    | (16,798)                                    |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                  |               | 1,232,980                                   |
| AUD Hedged Share Class      |               |          |               |                  |               |                                             |
| AUD                         | 8,710,508     | USD      | 6,254,553     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 162,262                                     |
| USD                         | 36,308        | AUD      | 50,474        | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (875)                                       |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                  |               | 161,387                                     |
| CAD Hedged Share Class      |               |          |               |                  |               |                                             |
| CAD                         | 1,560,165     | USD      | 1,173,780     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 21,204                                      |
| USD                         | 6,729         | CAD      | 8,870         | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (65)                                        |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                  |               | 21,139                                      |
| CHF Hedged Share Class      |               |          |               |                  |               |                                             |
| CHF                         | 4,252,830     | USD      | 4,667,683     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 43,605                                      |
| USD                         | 303,359       | CHF      | 275,698       | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (2,061)                                     |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                  |               | 41,544                                      |
| EUR Hedged Share Class      |               |          |               |                  |               |                                             |
| EUR                         | 268,668,543   | USD      | 316,975,242   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 3,548,874                                   |
| USD                         | 2,141,769     | EUR      | 1,806,409     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (13,297)                                    |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                  |               | 3,535,577                                   |
| GBP Hedged Share Class      |               |          |               |                  |               |                                             |
| GBP                         | 247,170,748   | USD      | 323,631,418   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 5,655,259                                   |
| USD                         | 1,732,686     | GBP      | 1,311,897     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (15,055)                                    |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                  |               | 5,640,204                                   |
| HKD Hedged Share Class      |               |          |               |                  |               |                                             |
| HKD                         | 40,819,694    | USD      | 5,267,543     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (1,061)                                     |
| USD                         | 346,094       | HKD      | 2,682,259     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 34                                          |
| Net unrealised depreciation |               |          |               |                  |               | (1,027)                                     |
| NZD Hedged Share Class      |               |          |               |                  |               |                                             |
| NZD                         | 1,240,027     | USD      | 819,139       | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 15,702                                      |
| USD                         | 22,301        | NZD      | 33,893        | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (517)                                       |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                  |               | 15,185                                      |

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| PLN Hedged Share Class                                                          |            |          |            |              |               |                                             |
| PLN                                                                             | 19,032,006 | USD      | 5,097,770  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 60,316                                      |
| USD                                                                             | 273,811    | PLN      | 1,011,709  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (385)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                     |            |          |            |              |               | 59,931                                      |
| SEK Hedged Share Class                                                          |            |          |            |              |               |                                             |
| SEK                                                                             | 37,757     | USD      | 4,331      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 42                                          |
| USD                                                                             | 26         | SEK      | 227        | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation                                                     |            |          |            |              |               | 42                                          |
| SGD Hedged Share Class                                                          |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                             | 17,848,714 | USD      | 13,018,540 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 97,971                                      |
| USD                                                                             | 278,298    | SGD      | 380,890    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,607)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |            |          |            |              |               | 96,364                                      |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,301,379,553) |            |          |            |              |               | 10,803,326                                  |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 1                   | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 209,291                 | 763                                         |
| (8)                 | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 1,112,875               | (1,687)                                     |
| Total               |          |                                |                 | 1,322,166               | (924)                                       |

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                               | Call/ Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 229,300,000                                       | Put       | OTC AUD/USD | Bank of America | AUD 0.69     | 21/10/2020      | (1,335,906)                                 | 215,723          |
| 114,900,000                                       | Put       | OTC USD/MXN | Morgan Stanley  | USD 22.5     | 4/9/2020        | 2,158,167                                   | 3,380,703        |
| Total (USD underlying exposure - USD 112,873,759) |           |             |                 |              |                 | 822,261                                     | 3,596,426        |

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value    | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS                                               | BRL120,353,584   | Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | Bank of America | 2/1/2023        | 193,864                                     | 193,864          |
| IRS                                               | BRL16,549,184    | Fund receives Fixed 6.045%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | Goldman Sachs   | 4/1/2027        | 87,846                                      | 87,846           |
| IRS                                               | BRL63,556,980    | Fund receives Fixed 5.895%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | JP Morgan       | 2/1/2023        | 747,278                                     | 747,278          |
| IRS                                               | MXN445,483,606   | Fund receives 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month        | Morgan Stanley  | 13/6/2025       | 48,221                                      | 48,221           |
| IRS                                               | MXN156,085,002   | Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month | Morgan Stanley  | 27/6/2029       | 870,501                                     | 870,501          |
| IRS                                               | PLN36,394,824    | Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month         | Morgan Stanley  | 8/7/2029        | 778,354                                     | 778,354          |
| IRS                                               | HUF2,056,723,200 | Fund receives Fixed 1.62%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month      | Morgan Stanley  | 18/3/2030       | (52,248)                                    | (52,248)         |
| IRS                                               | MXN72,299,960    | Fund receives 5.85%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month         | Morgan Stanley  | 19/8/2030       | 165                                         | 165              |
| IRS                                               | ZAR117,546,800   | Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.11%      | Morgan Stanley  | 27/8/2030       | (21,492)                                    | (21,492)         |
| IRS                                               | HUF978,104,770   | Fund receives Fixed 1.46%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month      | Morgan Stanley  | 16/9/2030       | (88,067)                                    | (88,067)         |
| IRS                                               | BRL40,393,230    | Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 6.735%       | UBS             | 4/1/2027        | (135,356)                                   | (135,356)        |
| Total (USD underlying exposure - USD 104,210,773) |                  |                                                                     |                 |                 | 2,429,066                                   | 2,429,066        |

IRS: Interest Rate Swaps

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                          |                    |                 | USD200,000       | Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050                                                      | 234,500            | 0.57            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                          |                    |                 | USD380,000       | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050*                                              | 474,050            | 1.17            |
| USD2,389,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.625% 26/1/2022 | 1,146,720          | 2.83            |                  |                                                                                                         | 1,020,024          | 2.51            |
| EUR456,000                                                                                                                                  | Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.25% 9/11/2047               | 233,095            | 0.57            | CNY1,250,000     | China China Government Bond 3.39% 16/3/2050                                                             | 171,633            | 0.42            |
| USD197,000                                                                                                                                  | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021 | 96,438             | 0.24            | USD605,000       | Colombia Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051*                                       | 642,207            | 1.58            |
| USD221,000                                                                                                                                  | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.125% 28/6/2117 | 96,515             | 0.24            | COP486,200,000   | Colombian TES 7.25% 18/10/2034                                                                          | 136,924            | 0.34            |
| USD209,000                                                                                                                                  | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.625% 22/4/2046 | 92,482             | 0.23            | COP2,095,100,000 | Colombian TES 7.75% 18/9/2030                                                                           | 636,086            | 1.57            |
| USD2,183,842                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033 | 1,143,105          | 2.82            |                  |                                                                                                         | 1,415,217          | 3.49            |
| USD563,096                                                                                                                                  | Argentina Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033*             | 297,737            | 0.73            | USD200,000       | Costa Rica Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031                                    | 183,330            | 0.45            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          | 3,106,092          | 7.66            |                  |                                                                                                         | 553,787            | 1.36            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Bahrain Bahrain Government International Bond 7.5% 20/9/2047                             | 229,125            | 0.56            | USD306,270       | Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032 | 300,910            | 0.74            |
| BRL8,900                                                                                                                                    | Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025                             | 188,428            | 0.46            | EUR220,000       | Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040                                             | 252,877            | 0.62            |
| BRL4,350                                                                                                                                    | Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027                             | 93,163             | 0.23            |                  |                                                                                                         | 553,787            | 1.36            |
| USD486,000                                                                                                                                  | Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030                                 | 497,664            | 1.23            | CZK12,600,000    | Czech Republic Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033                                             | 630,247            | 1.55            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          | 779,255            | 1.92            |                  |                                                                                                         | 630,247            | 1.55            |
| CLP110,000,000                                                                                                                              | Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035                         | 178,341            | 0.44            | USD485,000       | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049                                  | 494,700            | 1.22            |
| CLP70,000,000                                                                                                                               | Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043                         | 133,133            | 0.33            | USD200,000       | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048                                 | 204,531            | 0.51            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          |                    |                 | USD200,000       | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045                                | 212,219            | 0.52            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          |                    |                 |                  |                                                                                                         | 911,450            | 2.25            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          |                    |                 | USD200,000       | Ecuador Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.875% 31/7/2040                             | 102,031            | 0.25            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Ecuador Government International Bond (Restricted) 8.875% 31/7/2040 | 103,781            | 0.26            | USD90,000        | El Salvador Government International Bond 7.75% 24/1/2023 | 90,788             | 0.22            |
| USD200,000   | Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.5% 31/7/2040   | 105,156            | 0.26            |                  |                                                           | 183,153            | 0.45            |
| USD200,000   | Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.625% 31/7/2040 | 103,750            | 0.26            | USD200,000       | Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024     | 198,901            | 0.49            |
| USD200,000   | Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.65% 31/7/2040  | 102,938            | 0.25            | USD400,000       | Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031       | 388,000            | 0.96            |
| USD410,000   | Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.75% 31/7/2040 | 211,791            | 0.52            | USD432,000       | Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025*      | 433,890            | 1.07            |
|              |                                                                     | 729,447            | 1.80            |                  |                                                           | 1,020,791          | 2.52            |
| EGP4,575,000 | Egypt Government Bond 5/1/2021 (Zero Coupon)                        | 275,310            | 0.68            | USD256,000       | Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027      | 241,964            | 0.60            |
| EGP883,000   | Egypt Government Bond 14.85% 10/4/2023                              | 56,449             | 0.14            | USD200,000       | Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029      | 192,313            | 0.47            |
| EGP4,528,000 | Egypt Government Bond 16% 12/12/2020                                | 286,884            | 0.71            | USD400,000       | Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026      | 410,750            | 1.01            |
| EGP3,887,000 | Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029                                | 262,592            | 0.65            | USD461,000       | Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032      | 440,831            | 1.09            |
| EUR100,000   | Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031                | 114,795            | 0.28            | USD200,000       | Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049      | 182,866            | 0.45            |
| USD291,000   | Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040                | 283,152            | 0.70            | USD279,000       | Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051       | 261,214            | 0.64            |
| USD567,000   | Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032                | 580,200            | 1.43            |                  |                                                           | 1,729,938          | 4.26            |
| USD200,000   | Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048                | 194,438            | 0.48            | USD415,000       | Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*               | 487,560            | 1.20            |
| USD200,000   | Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049                   | 207,375            | 0.51            | USD315,000       | Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050                 | 391,732            | 0.97            |
| USD530,000   | Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050                | 554,347            | 1.36            |                  |                                                           | 879,292            | 2.17            |
| EGP4,150,000 | Egypt Treasury Bills 12/1/2021 (Zero Coupon)                        | 249,119            | 0.61            | EUR295,000       | Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035      | 371,685            | 0.92            |
| EGP8,975,000 | Egypt Treasury Bills 6/4/2021 (Zero Coupon)                         | 522,877            | 1.29            |                  |                                                           |                    |                 |
|              |                                                                     | 3,587,538          | 8.84            | USD200,000       | Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047   | 251,250            | 0.62            |
| USD98,000    | El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035           | 92,365             | 0.23            | IDR2,669,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033                  | 173,657            | 0.43            |
|              |                                                                     |                    |                 | IDR2,376,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                      | 165,035            | 0.41            |
|              |                                                                     |                    |                 | IDR2,504,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038                    | 171,948            | 0.42            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| IDR4,576,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029                                  | 344,869            | 0.85            | USD337,000    | Panama Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030                               | 361,538            | 0.89            |
| IDR4,560,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034                                 | 341,002            | 0.84            | USD305,000    | Panama Government International Bond 9.375% 1/4/2029              | 474,322            | 1.17            |
| USD157,000       | Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049                                      | 172,700            | 0.42            |               |                                                                   | 835,860            | 2.06            |
| USD222,000       | Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044                                     | 295,538            | 0.73            |               |                                                                   |                    |                 |
|                  |                                                                          | 1,915,999          | 4.72            | USD304,000    | Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031   | 355,680            | 0.88            |
| USD200,000       | Israel Israel Government International Bond 3.875% 3/7/2050              | 239,563            | 0.59            | USD167,000    | Peru Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050     | 275,367            | 0.68            |
| USD210,000       | Israel Government International Bond 4.5% 3/4/2120                       | 291,900            | 0.72            |               |                                                                   |                    |                 |
|                  |                                                                          | 531,463            | 1.31            | USD400,000    | Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030         | 465,600            | 1.15            |
| KZT138,500,000   | Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020            | 327,712            | 0.81            | USD200,000    | Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050                | 259,000            | 0.64            |
|                  |                                                                          |                    |                 |               |                                                                   | 724,600            | 1.79            |
| EUR475,000       | Macedonia North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026* | 605,824            | 1.49            | RON1,385,000  | Romania Romania Government Bond 5% 12/2/2029                      | 370,393            | 0.91            |
|                  |                                                                          |                    |                 | EUR820,000    | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030           | 1,074,571          | 2.65            |
| USD200,000       | Mexico Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2027                                   | 217,500            | 0.54            | EUR283,000    | Romanian Government International Bond 4.625% 3/4/2049            | 393,536            | 0.97            |
| MXN60,708        | Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034                                           | 312,847            | 0.77            |               |                                                                   | 1,838,500          | 4.53            |
| MXN107,303       | Mexican Bonos 8% 7/11/2047                                               | 548,131            | 1.35            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD595,000       | Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051                        | 683,357            | 1.68            | RUB21,581,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028     | 313,945            | 0.77            |
|                  |                                                                          | 1,761,835          | 4.34            | RUB42,348,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033                         | 644,272            | 1.59            |
| USD222,000       | Netherlands Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042            | 310,245            | 0.77            | RUB11,767,000 | Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027                         | 181,054            | 0.45            |
| USD245,000       | MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050                                           | 280,985            | 0.69            |               |                                                                   | 1,139,271          | 2.81            |
| USD891,000       | Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115                               | 974,531            | 2.40            | USD200,000    | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047 | 245,875            | 0.61            |
|                  |                                                                          | 1,565,761          | 3.86            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD200,000       | Oman Oman Government International Bond 4.125% 17/1/2023                 | 197,469            | 0.49            | EUR141,000    | Senegal Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028     | 166,696            | 0.41            |
| USD200,000       | Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026                       | 190,094            | 0.47            | USD400,000    | Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048             | 399,500            | 0.99            |
| USD300,000       | Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048                       | 269,437            | 0.66            |               |                                                                   | 566,196            | 1.40            |
|                  |                                                                          | 657,000            | 1.62            | EUR465,000    | Serbia Serbia International Bond 3.125% 15/5/2027                 | 595,246            | 1.47            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD351,000   | South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023 | 358,020            | 0.88            | USD200,000                                                                                                                                        | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025            | 211,850            | 0.52            |
| ZAR1,425,743 | Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035                 | 72,408             | 0.18            | USD200,000                                                                                                                                        | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026            | 211,850            | 0.52            |
| ZAR7,713,734 | Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026                 | 528,687            | 1.31            | USD400,000                                                                                                                                        | Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028           | 458,900            | 1.13            |
| USD372,000   | Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/6/2048     | 361,770            | 0.89            | UAH4,659,000                                                                                                                                      | Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023             | 187,102            | 0.46            |
|              |                                                                           | 1,320,885          | 3.26            |                                                                                                                                                   |                                                                 | 3,053,443          | 7.53            |
| USD200,000   | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028         | 165,375            | 0.41            | USD134,333                                                                                                                                        | United Kingdom Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022 | 139,035            | 0.34            |
| USD261,000   | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024                   | 232,959            | 0.57            | USD1,210,200                                                                                                                                      | United States United States Treasury Note/ Bond 2.25% 31/3/2021 | 1,225,115          | 3.02            |
|              |                                                                           | 398,334            | 0.98            |                                                                                                                                                   |                                                                 |                    |                 |
| EUR50,000    | Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021                                  | 61,011             | 0.15            | USD200,000                                                                                                                                        | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031  | 240,312            | 0.59            |
| USD300,000   | Turkey Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047               | 246,281            | 0.61            | USD272,316                                                                                                                                        | Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055          | 374,605            | 0.92            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD200,000                                                                                                                                        | Uruguay Government International Bond 7.625% 21/3/2036          | 316,000            | 0.78            |
| USD711,000   | Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040               | 683,004            | 1.69            | UYU3,557,000                                                                                                                                      | Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028            | 84,929             | 0.21            |
| EUR465,000   | Ukraine Government International Bond 4.375% 27/1/2030                    | 481,787            | 1.19            |                                                                                                                                                   |                                                                 | 1,015,846          | 2.50            |
| EUR260,000   | Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026                     | 314,825            | 0.78            | USD400,000                                                                                                                                        | Zambia Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027     | 212,688            | 0.52            |
| USD300,000   | Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033                    | 301,125            | 0.74            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                 | 39,116,831         | 96.42           |
| USD200,000   | Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032                    | 203,000            | 0.50            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                 | 39,116,831         | 96.42           |
|              |                                                                           |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                 | 39,116,831         | 96.42           |
|              |                                                                           |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                 | 1,451,761          | 3.58            |
|              |                                                                           |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                                 | 40,568,592         | 100.00          |



## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales     | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|----------------|----------|-----------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| UAH      | 1,240,000      | USD      | 46,704    | Goldman Sachs           | 1/9/2020      | (1,716)                                     |
| UAH      | 930,000        | USD      | 33,405    | BNP Paribas             | 1/9/2020      | 336                                         |
| AUD      | 1,165,605      | USD      | 835,428   | Barclays                | 14/9/2020     | 23,242                                      |
| AUD      | 851,858        | USD      | 617,910   | Westpac                 | 14/9/2020     | 9,631                                       |
| AUD      | 2,846,201      | USD      | 2,062,657 | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 34,063                                      |
| BRL      | 6,935,144      | USD      | 1,276,076 | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | (9,707)                                     |
| BRL      | 1,728,598      | USD      | 318,460   | Standard Chartered Bank | 14/9/2020     | (2,815)                                     |
| BRL      | 1,915,033      | USD      | 352,141   | Bank of America         | 14/9/2020     | (2,453)                                     |
| BRL      | 1,497,566      | USD      | 271,857   | Barclays                | 14/9/2020     | 1,601                                       |
| CAD      | 1,097,463      | USD      | 834,098   | Royal Bank of Canada    | 14/9/2020     | 6,485                                       |
| CAD      | 397,809        | USD      | 303,871   | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 824                                         |
| CAD      | 136,551        | USD      | 104,508   | Bank of America         | 14/9/2020     | 81                                          |
| CHF      | 166,338        | USD      | 183,026   | Royal Bank of Canada    | 14/9/2020     | 1,238                                       |
| CHF      | 119,910        | USD      | 131,911   | Bank of America         | 14/9/2020     | 922                                         |
| CHF      | 1,496,446      | USD      | 1,655,021 | State Street            | 14/9/2020     | 2,697                                       |
| CHF      | 1,160,132      | USD      | 1,275,272 | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 9,889                                       |
| CLP      | 82,454,164     | USD      | 103,801   | Royal Bank of Canada    | 14/9/2020     | 2,487                                       |
| CLP      | 248,499,561    | USD      | 312,676   | Credit Suisse           | 14/9/2020     | 7,654                                       |
| CLP      | 79,350,754     | USD      | 101,920   | Barclays                | 14/9/2020     | 368                                         |
| CNY      | 2,944,979      | USD      | 423,160   | JP Morgan               | 14/9/2020     | 6,188                                       |
| COP      | 1,855,004,270  | USD      | 493,821   | Bank of America         | 14/9/2020     | (1,313)                                     |
| CZK      | 4,572,882      | USD      | 206,685   | Credit Suisse           | 14/9/2020     | 1,263                                       |
| CZK      | 33,224,556     | USD      | 1,499,074 | Barclays                | 14/9/2020     | 11,788                                      |
| CZK      | 6,930,272      | USD      | 314,769   | State Street            | 14/9/2020     | 380                                         |
| CZK      | 12,792,951     | USD      | 582,486   | BNP Paribas             | 14/9/2020     | (736)                                       |
| CZK      | 975,000        | USD      | 44,484    | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | (147)                                       |
| EUR      | 10,000         | USD      | 11,941    | UBS                     | 14/9/2020     | (11)                                        |
| EUR      | 1,425,241      | USD      | 1,702,899 | Toronto Dominion        | 14/9/2020     | (2,605)                                     |
| EUR      | 20,000         | USD      | 23,651    | Royal Bank of Canada    | 14/9/2020     | 208                                         |
| EUR      | 620,000        | USD      | 733,298   | Standard Chartered Bank | 14/9/2020     | 6,355                                       |
| EUR      | 2,345,279      | USD      | 2,776,352 | JP Morgan               | 14/9/2020     | 21,536                                      |
| EUR      | 1,426,072      | USD      | 1,696,058 | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 5,227                                       |
| EUR      | 1,399,780      | USD      | 1,662,995 | Bank of America         | 14/9/2020     | 6,925                                       |
| GBP      | 236,058        | USD      | 311,521   | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 2,959                                       |
| GBP      | 152,930        | USD      | 203,232   | JP Morgan               | 14/9/2020     | 504                                         |
| GBP      | 248,678        | USD      | 329,695   | Royal Bank of Canada    | 14/9/2020     | 1,597                                       |
| HUF      | 31,093,220     | USD      | 106,335   | UBS                     | 14/9/2020     | (2,235)                                     |
| HUF      | 97,770,908     | USD      | 335,188   | State Street            | 14/9/2020     | (7,850)                                     |
| HUF      | 90,311,540     | USD      | 309,498   | Bank of America         | 14/9/2020     | (7,134)                                     |
| HUF      | 653,072,467    | USD      | 2,221,443 | BNP Paribas             | 14/9/2020     | (34,953)                                    |
| HUF      | 150,392,200    | USD      | 506,798   | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | (3,284)                                     |
| IDR      | 18,659,610,931 | USD      | 1,260,699 | JP Morgan               | 14/9/2020     | 19,470                                      |
| IDR      | 15,301,093,243 | USD      | 1,038,942 | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | 10,812                                      |
| INR      | 23,404,050     | USD      | 312,633   | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | 5,198                                       |
| INR      | 66,163,090     | USD      | 890,423   | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | 8,084                                       |
| JPY      | 67,530,000     | USD      | 635,081   | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 1,678                                       |
| JPY      | 17,378,461     | USD      | 164,716   | Royal Bank of Canada    | 14/9/2020     | (850)                                       |
| JPY      | 115,850,268    | USD      | 1,097,826 | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (5,442)                                     |
| KRW      | 988,797,310    | USD      | 835,323   | Morgan Stanley          | 14/9/2020     | (2,512)                                     |
| KRW      | 247,096,232    | USD      | 209,757   | Societe Generale        | 14/9/2020     | (1,641)                                     |
| KZT      | 159,604,638    | USD      | 377,093   | JP Morgan               | 14/9/2020     | 1,667                                       |
| MXN      | 4,119,905      | USD      | 184,080   | Standard Chartered Bank | 14/9/2020     | 4,060                                       |
| MXN      | 34,778,252     | USD      | 1,556,136 | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | 32,048                                      |
| MXN      | 4,393,855      | USD      | 196,097   | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | 4,552                                       |
| MXN      | 2,523,858      | USD      | 112,799   | JP Morgan               | 14/9/2020     | 2,455                                       |
| MXN      | 668,677        | USD      | 30,392    | Toronto Dominion        | 14/9/2020     | 144                                         |
| MXN      | 6,014,334      | USD      | 273,508   | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | 1,142                                       |
| MXN      | 14,368,973     | USD      | 646,808   | RBS Plc                 | 14/9/2020     | 9,366                                       |
| MXN      | 4,541,719      | USD      | 206,291   | Bank of America         | 14/9/2020     | 1,111                                       |
| MYR      | 10,918,116     | USD      | 2,605,134 | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | 16,329                                      |

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases  | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| MYR      | 1,333,451  | USD      | 318,893       | State Street            | 14/9/2020     | 1,271                                       |
| MYR      | 842,578    | USD      | 202,470       | Barclays                | 14/9/2020     | (165)                                       |
| NZD      | 1,542,869  | USD      | 1,021,881     | Westpac                 | 14/9/2020     | 16,848                                      |
| NZD      | 1,575,110  | USD      | 1,029,536     | Standard Chartered Bank | 14/9/2020     | 30,899                                      |
| NZD      | 1,525,266  | USD      | 1,023,450     | Citibank                | 14/9/2020     | 3,428                                       |
| PEN      | 2,528,500  | USD      | 712,053       | Barclays                | 14/9/2020     | 2,093                                       |
| PHP      | 1,578,198  | USD      | 32,202        | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | 342                                         |
| PHP      | 18,033,243 | USD      | 372,165       | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (301)                                       |
| PLN      | 773,051    | USD      | 207,728       | JP Morgan               | 14/9/2020     | 1,785                                       |
| PLN      | 9,709,422  | USD      | 2,599,960     | RBS Plc                 | 14/9/2020     | 31,492                                      |
| PLN      | 1,158,850  | USD      | 316,250       | Bank of America         | 14/9/2020     | (2,178)                                     |
| PLN      | 4,659,150  | USD      | 1,253,432     | Barclays                | 14/9/2020     | 9,293                                       |
| PLN      | 1,155,651  | USD      | 309,175       | UBS                     | 14/9/2020     | 4,030                                       |
| RON      | 4,261,777  | USD      | 1,035,744     | Bank of America         | 14/9/2020     | 13,870                                      |
| RUB      | 32,148,156 | USD      | 439,182       | UBS                     | 14/9/2020     | (6,821)                                     |
| RUB      | 15,310,637 | USD      | 203,816       | Barclays                | 14/9/2020     | 2,097                                       |
| THB      | 86,398,405 | USD      | 2,777,459     | Morgan Stanley          | 14/9/2020     | (1,519)                                     |
| TRY      | 2,290,341  | USD      | 311,293       | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | (904)                                       |
| UAH      | 21,605,463 | USD      | 777,734       | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | 2,989                                       |
| USD      | 79,280     | AUD      | 110,864       | Westpac                 | 14/9/2020     | (2,390)                                     |
| USD      | 37,505     | AUD      | 52,629        | JP Morgan               | 14/9/2020     | (1,265)                                     |
| USD      | 2,579,543  | AUD      | 3,592,916     | BNP Paribas             | 14/9/2020     | (67,261)                                    |
| USD      | 1,825,583  | AUD      | 2,551,384     | Toronto Dominion        | 14/9/2020     | (53,953)                                    |
| USD      | 86,640     | BRL      | 471,935       | Standard Chartered Bank | 14/9/2020     | 464                                         |
| USD      | 401,414    | BRL      | 2,250,728     | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | (9,573)                                     |
| USD      | 820,712    | BRL      | 4,566,733     | Bank of America         | 14/9/2020     | (13,182)                                    |
| USD      | 6,650      | CAD      | 8,846         | Morgan Stanley          | 14/9/2020     | (125)                                       |
| USD      | 829,532    | CAD      | 1,097,463     | Toronto Dominion        | 14/9/2020     | (11,051)                                    |
| USD      | 412,677    | CAD      | 543,247       | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (3,414)                                     |
| USD      | 412,485    | CHF      | 375,000       | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (2,930)                                     |
| USD      | 1,027,378  | CHF      | 937,781       | Credit Suisse           | 14/9/2020     | (11,469)                                    |
| USD      | 280,636    | CHF      | 255,904       | Bank of America         | 14/9/2020     | (2,847)                                     |
| USD      | 1,509,834  | CHF      | 1,374,141     | BNP Paribas             | 14/9/2020     | (12,399)                                    |
| USD      | 29,272     | CLP      | 23,339,282    | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | (814)                                       |
| USD      | 1,329      | CNH      | 9,247         | State Street            | 14/9/2020     | (20)                                        |
| USD      | 609,916    | COP      | 2,362,686,072 | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | (17,383)                                    |
| USD      | 101,764    | COP      | 389,852,798   | Citibank                | 14/9/2020     | (1,743)                                     |
| USD      | 101,874    | COP      | 389,852,798   | JP Morgan               | 14/9/2020     | (1,633)                                     |
| USD      | 38,804     | CZK      | 846,747       | Morgan Stanley          | 14/9/2020     | 299                                         |
| USD      | 292,932    | CZK      | 6,544,915     | UBS                     | 14/9/2020     | (4,693)                                     |
| USD      | 805,892    | CZK      | 17,979,044    | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | (11,691)                                    |
| USD      | 480,931    | CZK      | 10,599,060    | Bank of America         | 14/9/2020     | (1,054)                                     |
| USD      | 1,048,728  | EUR      | 890,674       | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (13,835)                                    |
| USD      | 11,840     | EUR      | 10,000        | Morgan Stanley          | 14/9/2020     | (89)                                        |
| USD      | 5,399,702  | EUR      | 4,586,905     | JP Morgan               | 14/9/2020     | (72,417)                                    |
| USD      | 1,023,966  | EUR      | 865,299       | State Street            | 14/9/2020     | (8,324)                                     |
| USD      | 23,657     | EUR      | 20,000        | Royal Bank of Canada    | 14/9/2020     | (203)                                       |
| USD      | 11,812     | EUR      | 10,000        | UBS                     | 14/9/2020     | (118)                                       |
| USD      | 2,505,100  | EUR      | 2,118,743     | BNP Paribas             | 14/9/2020     | (22,534)                                    |
| USD      | 2,054,167  | EUR      | 1,742,744     | Citibank                | 14/9/2020     | (24,904)                                    |
| USD      | 2,172,681  | EUR      | 1,831,658     | Bank of America         | 14/9/2020     | (12,463)                                    |
| USD      | 624,939    | GBP      | 476,961       | RBS Plc                 | 14/9/2020     | (10,476)                                    |
| USD      | 849,229    | HUF      | 250,330,425   | State Street            | 14/9/2020     | 11,121                                      |
| USD      | 415,449    | HUF      | 122,346,754   | Standard Chartered Bank | 14/9/2020     | 5,831                                       |
| USD      | 924,620    | HUF      | 275,641,711   | Bank of America         | 14/9/2020     | 1,770                                       |
| USD      | 815,371    | HUF      | 244,582,746   | Barclays                | 14/9/2020     | (3,494)                                     |
| USD      | 588,505    | IDR      | 8,789,281,836 | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (14,497)                                    |
| USD      | 1,097,916  | JPY      | 117,192,604   | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (7,126)                                     |
| USD      | 635,128    | JPY      | 67,535,001    | BNP Paribas             | 14/9/2020     | (1,678)                                     |
| USD      | 202,171    | JPY      | 21,470,293    | Barclays                | 14/9/2020     | (279)                                       |

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                           | 150,229     | JPY      | 16,036,124  | JP Morgan               | 14/9/2020     | (980)                                       |
| USD                                                                           | 834,710     | KRW      | 988,797,310 | Credit Suisse           | 14/9/2020     | 1,898                                       |
| USD                                                                           | 208,046     | KRW      | 247,096,232 | Citibank                | 14/9/2020     | (70)                                        |
| USD                                                                           | 222,507     | MXN      | 4,930,582   | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | (2,652)                                     |
| USD                                                                           | 7,239       | MXN      | 160,000     | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (68)                                        |
| USD                                                                           | 885,735     | MXN      | 19,490,817  | Citibank                | 14/9/2020     | (4,333)                                     |
| USD                                                                           | 314,930     | MXN      | 6,942,857   | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | (2,122)                                     |
| USD                                                                           | 227,331     | MYR      | 954,336     | State Street            | 14/9/2020     | (1,807)                                     |
| USD                                                                           | 1,023,537   | NZD      | 1,568,125   | Toronto Dominion        | 14/9/2020     | (32,195)                                    |
| USD                                                                           | 1,024,006   | NZD      | 1,552,869   | JP Morgan               | 14/9/2020     | (21,455)                                    |
| USD                                                                           | 1,030,138   | NZD      | 1,575,110   | Westpac                 | 14/9/2020     | (30,297)                                    |
| USD                                                                           | 1,021,256   | NZD      | 1,568,124   | HSBC Bank Plc           | 14/9/2020     | (34,475)                                    |
| USD                                                                           | 509,904     | PLN      | 1,907,959   | Bank of America         | 14/9/2020     | (7,192)                                     |
| USD                                                                           | 18,708      | PLN      | 70,000      | Toronto Dominion        | 14/9/2020     | (263)                                       |
| USD                                                                           | 1,084,955   | PLN      | 4,037,002   | BNP Paribas             | 14/9/2020     | (9,155)                                     |
| USD                                                                           | 777,263     | PLN      | 2,914,361   | Barclays                | 14/9/2020     | (12,589)                                    |
| USD                                                                           | 257,272     | PLN      | 961,085     | UBS                     | 14/9/2020     | (3,201)                                     |
| USD                                                                           | 644,126     | RON      | 2,627,260   | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | (2,930)                                     |
| USD                                                                           | 97,521      | RUB      | 7,207,769   | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | 583                                         |
| USD                                                                           | 412,722     | RUB      | 30,321,613  | JP Morgan               | 14/9/2020     | 4,927                                       |
| USD                                                                           | 302,967     | THB      | 9,424,633   | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 158                                         |
| USD                                                                           | 714,818     | THB      | 22,309,478  | Standard Chartered Bank | 14/9/2020     | (1,975)                                     |
| USD                                                                           | 716,815     | TRY      | 5,292,691   | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | (455)                                       |
| USD                                                                           | 579         | ZAR      | 10,000      | Goldman Sachs           | 14/9/2020     | (14)                                        |
| USD                                                                           | 453,690     | ZAR      | 7,588,465   | JP Morgan               | 14/9/2020     | 3,742                                       |
| USD                                                                           | 953,918     | ZAR      | 16,384,027  | Bank of America         | 14/9/2020     | (17,552)                                    |
| ZAR                                                                           | 679,252     | USD      | 38,979      | Deutsche Bank           | 14/9/2020     | 1,296                                       |
| ZAR                                                                           | 5,309,762   | USD      | 302,458     | State Street            | 14/9/2020     | 12,377                                      |
| ZAR                                                                           | 8,547,539   | USD      | 485,778     | Barclays                | 14/9/2020     | 21,037                                      |
| ZAR                                                                           | 12,177,379  | USD      | 720,290     | RBS Plc                 | 14/9/2020     | 1,752                                       |
| ZAR                                                                           | 160,000     | USD      | 9,382       | BNP Paribas             | 14/9/2020     | 105                                         |
| ZAR                                                                           | 17,554,077  | USD      | 1,005,664   | Bank of America         | 14/9/2020     | 35,183                                      |
| KZT                                                                           | 79,248,804  | USD      | 185,856     | JP Morgan               | 15/10/2020    | 721                                         |
| KZT                                                                           | 247,361,545 | USD      | 586,860     | Goldman Sachs           | 23/10/2020    | (5,553)                                     |
| EGP                                                                           | 9,938,084   | USD      | 611,951     | Goldman Sachs           | 12/11/2020    | 3,360                                       |
| UAH                                                                           | 16,933,932  | USD      | 606,951     | Goldman Sachs           | 12/11/2020    | (6,471)                                     |
| UAH                                                                           | 11,467,087  | USD      | 411,007     | Goldman Sachs           | 16/12/2020    | (8,024)                                     |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |             |                         |               | (216,822)                                   |
| CHF Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                         |               |                                             |
| CHF                                                                           | 5,381       | USD      | 5,905       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 55                                          |
| USD                                                                           | 115         | CHF      | 105         | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                         |               | 54                                          |
| EUR Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                         |               |                                             |
| EUR                                                                           | 2,776,499   | USD      | 3,277,588   | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 34,802                                      |
| USD                                                                           | 823,249     | EUR      | 695,933     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (7,006)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                         |               | 27,796                                      |
| Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 112,083,735) |             |          |             |                         |               | (188,972)                                   |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|-----------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (11)                | EUR      | Euro-BTP              | September 2020  | 1,920,948               | 3,638                                       |
| (27)                | GBP      | Long Gilt             | December 2020   | 4,855,864               | 2,864                                       |
| (5)                 | USD      | US Long Bond (CBT)    | December 2020   | 1,095,625               | (12,064)                                    |
| Total               |          |                       |                 | 7,872,437               | (5,562)                                     |

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                 | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD3,267,106   | Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%                      | Bank of America | 20/6/2025       | (54,643)                                    | (51,780)         |
| CDS  | EUR3,782,756   | Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%                  | Bank of America | 20/6/2025       | (41,365)                                    | (348,117)        |
| CDS  | USD948,600     | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%                  | Bank of America | 20/6/2025       | (8,481)                                     | (52,847)         |
| CDS  | USD703,514     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Bank of America | 20/6/2025       | (56,232)                                    | 24,487           |
| CDS  | USD332,500     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Bank of America | 20/6/2025       | (21,609)                                    | 11,573           |
| CDS  | USD607,516     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Bank of America | 20/6/2025       | (43,074)                                    | 21,146           |
| CDS  | USD2,201,348   | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Bank of America | 20/6/2025       | 4,242                                       | 76,622           |
| CDS  | USD1,589,967   | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (84,523)                                    | 55,342           |
| CDS  | USD602,388     | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | (16,977)                                    | 105,813          |
| CDS  | USD602,388     | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | (17,767)                                    | 105,813          |
| CDS  | USD875,356     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (6,602)                                     | 30,469           |
| CDS  | USD361,000     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (11,123)                                    | 12,565           |
| CDS  | USD625,170     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (58,937)                                    | 21,760           |
| CDS  | USD590,170     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (26,482)                                    | 20,542           |
| CDS  | USD607,317     | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | (14,597)                                    | 106,679          |
| CDS  | USD437,000     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (34,624)                                    | 15,211           |
| CDS  | USD437,000     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (34,624)                                    | 15,211           |
| CDS  | USD640,494     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (46,390)                                    | 22,294           |
| CDS  | USD606,337     | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | (12,508)                                    | 106,507          |
| CDS  | USD380,000     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (29,783)                                    | 13,227           |
| CDS  | USD606,117     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (41,583)                                    | 21,097           |
| CDS  | USD1,250,341   | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (115,927)                                   | 43,521           |
| CDS  | USD380,000     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (28,550)                                    | 13,227           |
| CDS  | USD531,050     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (39,912)                                    | 18,484           |
| CDS  | USD474,050     | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (23,143)                                    | 16,500           |
| CDS  | USD589,854     | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1% | JP Morgan       | 20/6/2025       | (11,985)                                    | 103,612          |
| CDS  | USD640,000     | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (47,488)                                    | 5,336            |
| CDS  | USD1,599,650   | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                         | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (117,435)                                   | 55,679           |
| IRS  | HUF189,614,118 | Fund receives Fixed 0.96%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month                              | Bank of America | 24/3/2025       | (7,360)                                     | (7,360)          |
| IRS  | MXN14,140,336  | Fund receives Fixed 5.22%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month                            | Bank of America | 16/5/2025       | 4,759                                       | 4,759            |
| IRS  | PLN2,211,941   | Fund receives Fixed 0.715%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month                             | Bank of America | 26/5/2025       | (81)                                        | (81)             |
| IRS  | ZAR3,861,822   | Fund receives Fixed 7.435%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month                             | Bank of America | 5/9/2029        | 10,269                                      | 10,269           |
| IRS  | HUF107,739,000 | Fund receives Fixed 1.83%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month                              | Bank of America | 9/4/2030        | 3,731                                       | 3,731            |
| IRS  | MXN16,687,920  | Fund receives Fixed 5.995%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month                           | Bank of America | 10/5/2030       | 9,910                                       | 9,910            |

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                             | Nominal Value  | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS                                              | PLN754,174     | Fund receives Fixed 0.9575%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month    | Bank of America | 26/5/2030       | (3,451)                                     | (3,451)          |
| IRS                                              | ZAR8,760,269   | Fund receives Fixed 7.105%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month     | Bank of America | 28/5/2030       | 3,839                                       | 3,839            |
| IRS                                              | CZK12,816,163  | Fund receives Fixed 0.635%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month | Bank of America | 1/6/2030        | (27,584)                                    | (27,584)         |
| IRS                                              | HUF171,496,931 | Fund receives Fixed 1.495%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month     | Bank of America | 2/6/2030        | (12,246)                                    | (12,246)         |
| IRS                                              | MXN5,362,401   | Fund receives Fixed 5.87%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month   | Bank of America | 6/6/2030        | 719                                         | 719              |
| IRS                                              | ZAR7,092,333   | Fund receives Fixed 7.04%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month      | Bank of America | 19/6/2030       | 473                                         | 473              |
| IRS                                              | CZK3,078,345   | Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month | Bank of America | 22/7/2030       | (4,181)                                     | (4,181)          |
| IRS                                              | HUF39,645,377  | Fund receives Fixed 1.4305%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month    | Bank of America | 22/7/2030       | (3,714)                                     | (3,714)          |
| IRS                                              | EUR565,000     | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.124%   | Bank of America | 1/9/2050        | (698)                                       | (698)            |
| IRS                                              | BRL5,210,000   | Fund receives Fixed 5.845%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | Barclays        | 2/1/2025        | 12,169                                      | 12,169           |
| IRS                                              | MYR4,695,832   | Fund receives Fixed 2.06%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month     | Goldman Sachs   | 22/5/2025       | (509)                                       | (509)            |
| IRS                                              | MYR1,120,384   | Fund receives Fixed 2.19%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month     | Goldman Sachs   | 22/5/2030       | (3,203)                                     | (3,203)          |
| Total (USD underlying exposure - USD 37,202,619) |                |                                                                     |                 |                 | (1,059,280)                                 | 572,815          |

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## ESG Emerging Markets Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                          |                    |                 | USD1,315,000 | Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031                | 1,375,613          | 0.38            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                          |                    |                 | USD1,185,000 | Bahrain Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044                    | 1,180,001          | 0.32            |
| USD5,995,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.625% 6/7/2028* | 2,689,320          | 0.73            | USD1,325,000 | Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029                 | 1,500,355          | 0.41            |
| USD1,075,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021 | 526,246            | 0.14            | USD650,000   | Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026                    | 743,742            | 0.20            |
| USD3,909,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2027 | 1,760,882          | 0.48            | USD525,000   | Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028                   | 599,895            | 0.16            |
| USD3,156,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 11/1/2048 | 1,374,339          | 0.37            |              |                                                                               | 5,399,606          | 1.47            |
| USD6,449,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026   | 2,964,525          | 0.80            | USD197,000   | Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034 | 87,911             | 0.02            |
| USD2,219,614                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033 | 1,161,829          | 0.32            | USD487,000   | Bermuda Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025                       | 573,975            | 0.16            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          | 10,477,141         | 2.84            | USD2,255,000 | Brazil Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030               | 2,309,120          | 0.63            |
| USD1,500,000                                                                                                                                | Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049                                                  | 1,715,625          | 0.46            | USD863,000   | Brazil Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025                 | 931,501            | 0.25            |
| USD570,000                                                                                                                                  | Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*                                                     | 651,581            | 0.18            | USD808,000   | Brazil Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028               | 893,401            | 0.24            |
| USD400,000                                                                                                                                  | Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047                                                         | 466,000            | 0.13            | USD225,000   | Brazil Brazilian Government International Bond 4.75% 14/1/2050                | 225,387            | 0.06            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          | 2,833,206          | 0.77            | USD2,355,000 | Brazil Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045                   | 2,451,040          | 0.67            |
| USD247,000                                                                                                                                  | Azerbaijan Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032                       | 253,237            | 0.07            |              |                                                                               | 6,810,449          | 1.85            |
| USD489,000                                                                                                                                  | Azerbaijan Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/3/2024                     | 532,888            | 0.14            | USD1,100,000 | Cayman Islands Fibria Overseas Finance Ltd 4% 14/1/2025                       | 1,157,922          | 0.31            |
| USD732,000                                                                                                                                  | Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026                                              | 876,387            | 0.24            | USD2,210,000 | MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029                                                | 2,408,555          | 0.65            |
| USD307,000                                                                                                                                  | State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023                                  | 323,808            | 0.09            | USD1,130,000 | Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026                                     | 1,236,231          | 0.34            |
| USD335,000                                                                                                                                  | State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030                                  | 417,912            | 0.11            |              |                                                                               | 4,802,708          | 1.30            |
|                                                                                                                                             |                                                                                          | 2,404,232          | 0.65            | USD560,000   | Chile Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027                       | 611,450            | 0.17            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD129,000   | Banco del Estado de Chile 4.125% 7/10/2020                 | 129,504            | 0.03            | USD216,000   | Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023                               | 206,280            | 0.06            |
| USD500,000   | Cencosud SA 4.375% 17/7/2027                               | 538,750            | 0.15            | USD718,000   | Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025                              | 665,384            | 0.18            |
| USD500,000   | Cencosud SA 6.625% 12/2/2045                               | 583,281            | 0.16            | USD383,000   | Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043                              | 314,060            | 0.08            |
| USD3,650,000 | Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032*       | 3,859,875          | 1.05            | USD3,016,000 | Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031                              | 2,764,616          | 0.75            |
| USD351,000   | Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026       | 389,007            | 0.10            | USD955,000   | Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044                                   | 870,990            | 0.24            |
| USD1,440,000 | Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050         | 1,688,400          | 0.46            | USD1,456,000 | Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045                              | 1,335,653          | 0.36            |
| USD1,500,000 | Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/9/2029*             | 1,582,734          | 0.43            | USD320,000   | Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043                               | 251,550            | 0.07            |
| USD590,000   | Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050            | 631,853            | 0.17            | USD200,000   | Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021                               | 201,312            | 0.05            |
| USD415,000   | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030 | 462,206            | 0.12            |              |                                                                                        | 6,609,845          | 1.79            |
| USD555,000   | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050  | 692,363            | 0.19            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD200,000   | Falabella SA 3.75% 30/4/2023                               | 208,250            | 0.06            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD910,000   | Falabella SA 3.75% 30/10/2027                              | 957,206            | 0.26            |              |                                                                                        |                    |                 |
|              |                                                            | 12,334,879         | 3.35            |              |                                                                                        |                    |                 |
|              |                                                            |                    |                 |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD216,000   | Colombia Government International Bond 2.625% 15/3/2023    | 221,569            | 0.06            | USD520,000   | Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033 | 526,500            | 0.14            |
| USD2,765,000 | Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030        | 2,834,125          | 0.77            | USD674,000   | Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028                              | 703,488            | 0.19            |
| USD3,563,000 | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027    | 3,878,325          | 1.05            |              |                                                                                        | 1,229,988          | 0.33            |
| USD1,222,000 | Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024        | 1,307,540          | 0.36            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD564,000   | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026      | 625,776            | 0.17            | USD1,145,000 | Croatia Government International Bond 5.5% 4/4/2023                                    | 1,274,170          | 0.35            |
| USD607,000   | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026      | 673,485            | 0.18            | USD446,000   | Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024                                     | 518,963            | 0.14            |
| USD3,248,000 | Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045        | 3,865,628          | 1.05            | USD200,000   | Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022                                             | 217,500            | 0.06            |
| USD705,000   | Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044    | 890,062            | 0.24            |              |                                                                                        | 2,010,633          | 0.55            |
| USD1,180,000 | SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027*                 | 1,298,000          | 0.35            | USD530,000   | Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030*                                  | 523,789            | 0.14            |
|              |                                                            | 15,594,510         | 4.23            | USD854,000   | Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025                                   | 895,766            | 0.24            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD564,000    | Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024*                    | 595,373            | 0.16            | USD760,000   | Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024                      | 796,100            | 0.22            |
| USD480,000    | Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060                     | 460,125            | 0.13            | EUR465,000   | Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031                   | 533,797            | 0.14            |
| USD1,810,000  | Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027                      | 1,942,639          | 0.53            | USD364,000   | Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028                   | 367,640            | 0.10            |
| USD2,691,000  | Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028                         | 2,897,450          | 0.79            | USD775,000   | Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027                     | 831,914            | 0.23            |
| USD610,000    | Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049                        | 622,200            | 0.17            | USD540,000   | Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029                   | 568,856            | 0.15            |
| USD3,385,000  | Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048*                      | 3,461,692          | 0.94            | USD2,040,000 | Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032                   | 2,087,494          | 0.57            |
| USD193,000    | Dominican Republic International Bond 6.6% 28/1/2024                       | 210,159            | 0.06            | USD298,000   | Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048                   | 289,712            | 0.08            |
| USD641,000    | Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045                      | 680,161            | 0.18            | USD768,000   | Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047                     | 792,240            | 0.22            |
| USD86,333     | Dominican Republic International Bond 7.5% 6/5/2021                        | 89,530             | 0.02            | USD1,134,000 | Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049                      | 1,175,816          | 0.32            |
|               |                                                                            | 12,378,884         | 3.36            | USD3,500,000 | Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050                   | 3,660,781          | 0.99            |
|               |                                                                            |                    |                 |              |                                                                        | 14,364,056         | 3.90            |
| USD3,242,000  | Ecuador Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.95% 31/7/2040 | 1,787,185          | 0.49            | USD699,000   | El Salvador El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025 | 661,210            | 0.18            |
| USD3,406,000  | Ecuador Government International Bond (Restricted) 8.875% 31/7/2040        | 1,767,395          | 0.48            | USD1,081,000 | El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027*            | 1,012,086          | 0.27            |
| USD440,000    | Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.5% 31/7/2040          | 231,344            | 0.06            | USD805,000   | El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050             | 694,187            | 0.19            |
| USD1,356,000  | Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.65% 31/7/2040         | 697,916            | 0.19            | USD870,000   | El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035              | 819,975            | 0.22            |
| USD660,000    | Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.75% 31/7/2040        | 366,815            | 0.10            | USD343,000   | El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029*            | 352,540            | 0.10            |
| USD1,705,000  | Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.75% 31/7/2040        | 880,739            | 0.24            |              |                                                                        | 3,539,998          | 0.96            |
|               |                                                                            | 5,731,394          | 1.56            |              |                                                                        |                    |                 |
| EGP20,955,000 | Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030                              | 1,257,346          | 0.34            | USD270,000   | Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024            | 268,516            | 0.07            |
| USD230,000    | Egypt Government International Bond 5.577% 21/2/2023                       | 237,850            | 0.06            | USD295,000   | Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031                    | 286,150            | 0.08            |
| USD770,000    | Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025                       | 797,191            | 0.22            | USD1,963,000 | Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025                    | 1,971,588          | 0.54            |
| USD940,000    | Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022                       | 967,319            | 0.26            |              |                                                                        | 2,526,254          | 0.69            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,670,000 | Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027     | 1,578,437          | 0.43            | USD1,655,000   | Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025 | 1,849,463          | 0.50            |
| USD1,995,000 | Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029     | 1,918,317          | 0.52            | USD530,000     | Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048  | 631,362            | 0.17            |
| USD385,000   | Ghana Government International Bond 7.875% 26/3/2027     | 382,113            | 0.11            | USD1,289,000   | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026   | 1,498,463          | 0.41            |
| USD1,015,000 | Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035     | 932,418            | 0.25            | USD300,000     | Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047  | 376,875            | 0.10            |
| USD606,000   | Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026     | 622,286            | 0.17            | USD521,000     | Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042  | 677,300            | 0.19            |
| USD2,050,000 | Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032     | 1,960,313          | 0.53            | USD1,000,000   | Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042  | 1,300,000          | 0.35            |
| USD416,000   | Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049     | 380,362            | 0.10            | USD200,000     | Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029                     | 214,513            | 0.06            |
| USD605,000   | Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061      | 553,575            | 0.15            | USD230,000     | Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049                      | 253,000            | 0.07            |
| USD1,264,000 | Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051      | 1,183,420          | 0.32            | USD1,064,000   | Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043                    | 1,290,765          | 0.35            |
| GHS8,140,000 | Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023      | 1,466,143          | 0.40            |                |                                                          | 11,889,153         | 3.23            |
|              |                                                          | 10,977,384         | 2.98            |                |                                                          |                    |                 |
|              | Guatemala                                                |                    |                 |                | Ireland                                                  |                    |                 |
| USD340,000   | Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026*                 | 369,962            | 0.10            | USD200,000     | GTKL Europe DAC 5.125% 31/5/2024                         | 212,156            | 0.06            |
| USD308,000   | Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028               | 345,297            | 0.09            |                |                                                          |                    |                 |
| USD515,000   | Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032               | 605,045            | 0.17            | USD3,442,000   | Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028    | 4,026,064          | 1.09            |
| USD650,000   | Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050*               | 808,336            | 0.22            | USD316,000     | Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045   | 416,281            | 0.11            |
|              |                                                          | 2,128,640          | 0.58            | USD600,000     | Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039       | 798,656            | 0.22            |
|              |                                                          |                    |                 |                |                                                          | 5,241,001          | 1.42            |
|              | Hungary                                                  |                    |                 |                | Jordan                                                   |                    |                 |
| USD3,224,000 | Hungary Government International Bond 5.375% 21/2/2023   | 3,567,054          | 0.97            | USD700,000     | Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027     | 722,969            | 0.20            |
| USD664,000   | Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041*  | 1,178,168          | 0.32            | USD2,260,000   | Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030      | 2,286,838          | 0.62            |
|              |                                                          | 4,745,222          | 1.29            | USD773,000     | Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047   | 810,321            | 0.22            |
|              |                                                          |                    |                 |                |                                                          | 3,820,128          | 1.04            |
|              | Indonesia                                                |                    |                 |                | Kazakhstan                                               |                    |                 |
| USD1,245,000 | Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030* | 1,316,587          | 0.36            | USD408,000     | Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022     | 430,759            | 0.12            |
| USD1,000,000 | Indonesia Government International Bond 3.4% 18/9/2029   | 1,103,750          | 0.30            | KZT365,000,000 | Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023        | 841,629            | 0.23            |
| USD1,220,000 | Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027  | 1,377,075          | 0.37            | KZT323,250,000 | Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020       | 764,858            | 0.21            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD496,000   | Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044         | 675,800            | 0.18            | USD2,850,000 | Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029           | 3,202,688          | 0.87            |
| USD483,000   | Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025          | 566,559            | 0.15            | USD3,858,000 | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032          | 4,405,957          | 1.19            |
| USD200,000   | KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19/4/2022                       | 207,750            | 0.05            | USD2,574,000 | Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044           | 2,883,684          | 0.78            |
| USD306,000   | KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/4/2025                        | 339,737            | 0.09            | USD3,044,000 | Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051             | 3,496,034          | 0.95            |
| USD1,421,000 | KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027                        | 1,608,927          | 0.44            | USD1,094,000 | Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110*        | 1,325,449          | 0.36            |
| USD769,000   | KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047                        | 967,018            | 0.26            |              |                                                               | 20,761,426         | 5.63            |
| USD866,000   | KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048                      | 1,171,265          | 0.32            | USD569,000   | Mongolia Government International Bond 5.125% 5/12/2022       | 583,225            | 0.16            |
|              |                                                                    | 7,574,302          | 2.05            | USD363,000   | Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023        | 376,613            | 0.10            |
|              |                                                                    |                    |                 |              |                                                               | 959,838            | 0.26            |
| USD1,515,000 | Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024*              | 1,564,269          | 0.42            | USD856,000   | Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025                  | 873,388            | 0.24            |
| USD950,000   | Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032                   | 978,500            | 0.27            | USD200,000   | Namibia International Bonds 5.5% 3/11/2021                    | 204,000            | 0.05            |
| USD380,000   | Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048                | 384,750            | 0.10            |              |                                                               | 1,077,388          | 0.29            |
|              |                                                                    | 2,927,519          | 0.79            | USD401,000   | Netherlands Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042 | 560,398            | 0.15            |
| USD2,800,000 | Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.6% 27/11/2026* | 462,000            | 0.12            | USD1,260,000 | MDGH - GMTN BV 2.875% 21/5/2030                               | 1,363,748          | 0.37            |
| USD2,800,000 | Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 22/4/2024  | 462,000            | 0.13            | USD1,120,000 | MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049                                 | 1,232,000          | 0.34            |
|              |                                                                    | 924,000            | 0.25            | USD1,285,000 | MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050                                | 1,473,734          | 0.40            |
| USD3,046,000 | Mexico BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024                     | 3,306,814          | 0.90            | USD1,266,000 | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050                    | 1,413,236          | 0.38            |
| USD200,000   | Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042                   | 225,844            | 0.06            | USD650,000   | SABIC Capital II BV 4.5% 10/10/2028                           | 767,163            | 0.21            |
| USD200,000   | Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047                           | 172,906            | 0.05            |              |                                                               | 6,810,279          | 1.85            |
| USD411,000   | Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025                | 446,320            | 0.12            | USD1,870,000 | Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026            | 1,777,377          | 0.48            |
| USD486,000   | Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026              | 542,133            | 0.15            | USD2,402,000 | Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027            | 2,350,957          | 0.64            |
| USD678,000   | Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027               | 753,597            | 0.20            | USD5,043,000 | Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047*             | 4,504,029          | 1.22            |
|              |                                                                    |                    |                 |              |                                                               | 8,632,363          | 2.34            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD830,000   | Pakistan<br>Pakistan Government International Bond<br>8.25% 30/9/2025  | 922,338            | 0.25            | USD1,893,000 | Poland<br>Republic of Poland Government International Bond<br>3.25% 6/4/2026 | 2,141,161          | 0.58            |
| USD900,000   | Panama<br>Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030*                                | 965,531            | 0.26            | USD1,134,000 | Republic of Poland Government International Bond<br>4% 22/1/2024             | 1,265,351          | 0.34            |
| USD3,941,000 | Panama Government International Bond<br>3.16% 23/1/2030                | 4,303,079          | 1.17            |              |                                                                              | 3,406,512          | 0.92            |
| USD250,000   | Panama Government International Bond<br>3.87% 23/7/2060                | 295,703            | 0.08            | USD2,933,000 | Qatar<br>Qatar Government International Bond<br>3.75% 16/4/2030              | 3,414,012          | 0.93            |
| USD7,596,000 | Panama Government International Bond<br>3.875% 17/3/2028               | 8,654,693          | 2.35            | USD3,567,000 | Qatar Government International Bond<br>4% 14/3/2029                          | 4,183,645          | 1.13            |
| USD790,000   | Panama Government International Bond<br>4.5% 1/4/2056                  | 1,020,680          | 0.27            | USD586,000   | Qatar Government International Bond<br>4.4% 16/4/2050                        | 758,870            | 0.21            |
|              |                                                                        | 15,239,686         | 4.13            | USD3,068,000 | Qatar Government International Bond<br>4.817% 14/3/2049                      | 4,216,103          | 1.14            |
| USD652,000   | Paraguay<br>Paraguay Government International Bond<br>4.7% 27/3/2027   | 750,411            | 0.20            |              |                                                                              | 12,572,630         | 3.41            |
| USD345,000   | Paraguay Government International Bond<br>4.95% 28/4/2031              | 403,650            | 0.11            | USD3,186,000 | Romania<br>Romanian Government International Bond<br>3% 14/2/2031            | 3,225,825          | 0.88            |
| USD540,000   | Paraguay Government International Bond<br>5.4% 30/3/2050*              | 682,425            | 0.19            | EUR1,130,000 | Romanian Government International Bond<br>3.375% 28/1/2050                   | 1,334,457          | 0.36            |
|              |                                                                        | 1,836,486          | 0.50            | USD2,804,000 | Romanian Government International Bond<br>4.375% 22/8/2023                   | 3,030,185          | 0.82            |
| USD695,000   | Peru<br>Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025               | 783,938            | 0.21            | USD1,270,000 | Romanian Government International Bond<br>4.875% 22/1/2024                   | 1,398,984          | 0.38            |
| USD242,000   | Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023                                     | 252,134            | 0.07            | USD920,000   | Romanian Government International Bond<br>5.125% 15/6/2048                   | 1,097,388          | 0.30            |
| USD1,887,000 | Peruvian Government International Bond<br>5.625% 18/11/2050            | 3,111,486          | 0.85            |              |                                                                              | 10,086,839         | 2.74            |
| USD673,000   | Peruvian Government International Bond<br>6.55% 14/3/2037              | 1,045,779          | 0.28            | USD1,400,000 | Russian Federation<br>Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027        | 1,585,500          | 0.43            |
|              |                                                                        | 5,193,337          | 1.41            | USD1,200,000 | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026                              | 1,384,200          | 0.38            |
| USD1,491,000 | Philippines<br>Philippine Government International Bond<br>3% 1/2/2028 | 1,629,849          | 0.44            | USD2,200,000 | Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047                              | 2,989,938          | 0.81            |
| USD517,000   | Philippine Government International Bond<br>3.7% 1/3/2041              | 599,074            | 0.16            | USD206,913   | Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030              | 237,846            | 0.06            |
| USD815,000   | Philippine Government International Bond<br>3.7% 2/2/2042              | 949,475            | 0.26            |              |                                                                              | 6,197,484          | 1.68            |
| USD300,000   | Philippine Government International Bond<br>4.2% 21/1/2024             | 333,188            | 0.09            | USD680,000   | Saudi Arabia<br>Saudi Government International Bond<br>3.75% 21/1/2055       | 740,472            | 0.20            |
|              |                                                                        | 3,511,586          | 0.95            | USD2,080,000 | Saudi Government International Bond<br>4% 17/4/2025                          | 2,310,880          | 0.63            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,574,000 | Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029*                      | 1,853,877          | 0.50            | USD3,053,000 | Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027           | 2,520,633          | 0.68            |
| USD890,000   | Saudi Government International Bond 4.5% 22/4/2060                         | 1,112,723          | 0.30            | USD200,000   | Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026         | 172,625            | 0.05            |
|              |                                                                            | 6,017,952          | 1.63            | USD763,000   | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025          | 665,846            | 0.18            |
| USD200,000   | Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024                      | 211,469            | 0.06            | USD760,000   | Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030          | 626,050            | 0.17            |
| USD1,943,000 | Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033                      | 2,008,576          | 0.54            |              |                                                                  | 6,650,671          | 1.80            |
| USD543,000   | Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048                      | 542,321            | 0.15            | EUR71,000    | Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021                         | 86,636             | 0.02            |
|              |                                                                            | 2,762,366          | 0.75            |              |                                                                  |                    |                 |
| USD1,000,000 | South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023* | 1,020,000          | 0.28            | USD671,000   | Trinidad and Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026* | 695,219            | 0.19            |
| USD1,038,000 | Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028     | 995,183            | 0.27            | USD200,000   | Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027                        | 198,281            | 0.05            |
| USD1,770,000 | Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024    | 1,843,344          | 0.50            |              |                                                                  | 893,500            | 0.24            |
| USD1,690,000 | Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029     | 1,658,312          | 0.45            | USD585,000   | Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047             | 480,248            | 0.13            |
| USD815,000   | Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026    | 836,394            | 0.23            |              |                                                                  |                    |                 |
| USD432,000   | Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047     | 390,960            | 0.10            | USD6,019,000 | Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040              | 5,782,002          | 1.57            |
| USD2,793,000 | Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049     | 2,512,391          | 0.68            | USD1,835,000 | Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033           | 1,841,881          | 0.50            |
| USD274,000   | Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025    | 295,920            | 0.08            | USD710,000   | Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032           | 720,650            | 0.20            |
|              |                                                                            | 9,552,504          | 2.59            | USD413,000   | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020             | 412,793            | 0.11            |
| USD275,000   | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022*         | 257,125            | 0.07            | USD1,292,000 | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021             | 1,344,327          | 0.36            |
| USD550,000   | Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022                   | 504,236            | 0.14            | USD795,000   | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022             | 837,930            | 0.23            |
| USD2,191,000 | Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025                    | 1,904,156          | 0.51            | USD1,723,000 | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023             | 1,838,872          | 0.50            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD1,599,000 | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024             | 1,698,938          | 0.46            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD2,210,000 | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025             | 2,340,942          | 0.64            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD2,529,000 | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027             | 2,669,992          | 0.72            |
|              |                                                                            |                    |                 |              |                                                                  | 19,488,327         | 5.29            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD710,000   | United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047        | 868,197            | 0.23            | USD4,826,700                                                                                                                                      | Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031 | 5,799,582          | 1.57            |
| USD5,178,000 | Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 30/9/2029                      | 5,559,878          | 1.51            | USD1,504,900                                                                                                                                      | Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055 | 2,070,178          | 0.56            |
| USD1,585,000 | Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050                    | 1,942,120          | 0.53            | USD4,072,200                                                                                                                                      | Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050   | 5,627,271          | 1.53            |
| USD460,000   | Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/1/2043*            | 537,553            | 0.15            |                                                                                                                                                   |                                                        | 16,826,288         | 4.56            |
|              |                                                                             | 8,907,748          | 2.42            |                                                                                                                                                   |                                                        |                    |                 |
| USD549,000   | United Kingdom NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026 | 538,020            | 0.15            | USD323,000                                                                                                                                        | Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022  | 170,383            | 0.04            |
| USD87,333    | Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022                            | 90,390             | 0.02            | USD600,000                                                                                                                                        | Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024    | 321,000            | 0.09            |
| USD294,000   | Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025                             | 305,760            | 0.08            | USD475,000                                                                                                                                        | Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027   | 252,566            | 0.07            |
|              |                                                                             | 934,170            | 0.25            |                                                                                                                                                   |                                                        | 743,949            | 0.20            |
| USD288,400   | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045             | 349,505            | 0.09            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                        | 330,701,725        | 89.71           |
| USD2,559,100 | Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027                     | 2,979,752          | 0.81            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                        | 330,701,725        | 89.71           |
|              |                                                                             |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                        | 330,701,725        | 89.71           |
|              |                                                                             |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                        | 37,949,213         | 10.29           |
|              |                                                                             |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                        | 368,650,938        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases  | Currency | Sales       | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------|------------|----------|-------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| UAH                         | 13,242,000 | USD      | 459,473     | Bank of America      | 1/9/2020      | 20,962                                      |
| UAH                         | 14,280,000 | USD      | 537,853     | Goldman Sachs        | 1/9/2020      | (19,758)                                    |
| BRL                         | 13,487,965 | USD      | 2,544,132   | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (81,292)                                    |
| BRL                         | 6,922,900  | USD      | 1,259,389   | Bank of America      | 15/9/2020     | 4,700                                       |
| EUR                         | 250,000    | USD      | 294,874     | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 3,379                                       |
| MXN                         | 66,315,749 | USD      | 2,949,080   | RBS Plc              | 15/9/2020     | 78,924                                      |
| MXN                         | 12,053,000 | USD      | 533,383     | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 16,961                                      |
| RUB                         | 59,528,800 | USD      | 785,074     | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 15,458                                      |
| RUB                         | 58,463,600 | USD      | 778,368     | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | 7,840                                       |
| USD                         | 23,642     | EUR      | 20,000      | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | (219)                                       |
| USD                         | 11,840     | EUR      | 10,000      | BNP Paribas          | 15/9/2020     | (90)                                        |
| USD                         | 2,039,519  | EUR      | 1,720,000   | RBS Plc              | 15/9/2020     | (12,463)                                    |
| USD                         | 664,326    | RUB      | 49,092,750  | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 4,136                                       |
| USD                         | 5,116,364  | RUB      | 375,595,511 | Barclays             | 15/9/2020     | 65,426                                      |
| USD                         | 625,151    | RUB      | 45,894,900  | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 7,965                                       |
| USD                         | 724,536    | RUB      | 53,608,400  | Bank of America      | 15/9/2020     | 3,620                                       |
| USD                         | 769,312    | RUB      | 57,804,300  | RBS Plc              | 15/9/2020     | (8,029)                                     |
| USD                         | 27,129     | ZAR      | 470,000     | JP Morgan            | 15/9/2020     | (736)                                       |
| TRY                         | 1,190,000  | USD      | 171,635     | BNY Mellon           | 18/9/2020     | (10,572)                                    |
| TRY                         | 14,260,000 | USD      | 2,054,015   | Goldman Sachs        | 18/9/2020     | (123,960)                                   |
| USD                         | 5,166,734  | TRY      | 37,230,000  | JP Morgan            | 18/9/2020     | 127,748                                     |
| USD                         | 2,599,411  | TRY      | 18,609,185  | Goldman Sachs        | 18/9/2020     | 80,705                                      |
| Net unrealised appreciation |            |          |             |                      |               | 180,705                                     |

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD Hedged Share Class                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| AUD                                                                           | 16,007,627  | USD      | 11,491,937  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 300,484                                     |
| USD                                                                           | 536,314     | AUD      | 749,416     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (15,762)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 284,722                                     |
| CHF Hedged Share Class                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| CHF                                                                           | 3,714,709   | USD      | 4,077,981   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 37,176                                      |
| USD                                                                           | 48,866      | CHF      | 44,475      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (403)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 36,773                                      |
| EUR Hedged Share Class                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                           | 279,529,520 | USD      | 329,756,528 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,724,828                                   |
| USD                                                                           | 4,352,405   | EUR      | 3,682,254   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (40,562)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 3,684,266                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 384,113,939) |             |          |             |              |               | 4,186,466                                   |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|-----------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (19)                | EUR      | Euro BUXL             | September 2020  | 4,904,714               | (33,848)                                    |
| (100)               | USD      | US Long Bond (CBT)    | December 2020   | 17,500,000              | 149,860                                     |
| Total               |          |                       |                 | 22,404,714              | 116,012                                     |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                             | Nominal Value | Description                                                                                   | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                              | USD4,014,953  | Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%                           | Bank of America | 20/6/2025       | (21,204)                                    | 139,748          |
| CDS                                              | USD800,000    | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Bank of America | 20/6/2025       | (10,105)                                    | 140,525          |
| CDS                                              | USD1,150,000  | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | (45,148)                                    | 8,890            |
| CDS                                              | USD550,000    | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (338)                                       | 96,611           |
| CDS                                              | USD810,000    | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 17,763                                      | 142,282          |
| CDS                                              | USD1,600,000  | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (90,711)                                    | 12,369           |
| CDS                                              | USD1,150,000  | Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%           | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (40,212)                                    | (8,713)          |
| CDS                                              | USD3,264,000  | Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%           | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (213,203)                                   | (24,731)         |
| CDS                                              | USD1,996,000  | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (33,675)                                    | 350,611          |
| CDS                                              | USD2,960,000  | Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (49,939)                                    | 519,943          |
| CDS                                              | USD1,572,000  | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (149,131)                                   | 12,152           |
| Total (USD underlying exposure - USD 24,629,472) |               |                                                                                               |                 |                 | (635,903)                                   | 1,389,687        |

CDS: Credit Default Swaps

[次へ](#)

## ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 |
| 2,562,835                                                                                                                                   | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund <sup>~</sup>           | 2,562,835          | 6.47            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                       | 2,562,835          | 6.47            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 |
| USD306,000                                                                                                                                  | Argentina YPF SA 6.95% 21/7/2027                                      | 225,484            | 0.57            |
| USD301,000                                                                                                                                  | YPF SA 7% 15/12/2047                                                  | 201,952            | 0.51            |
| USD156,000                                                                                                                                  | YPF SA 8.5% 27/6/2029                                                 | 119,974            | 0.30            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 547,410            | 1.38            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049                               | 228,750            | 0.58            |
| USD343,000                                                                                                                                  | Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030                                      | 367,814            | 0.93            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030                                      | 214,469            | 0.54            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 811,033            | 2.05            |
| USD295,000                                                                                                                                  | Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023                                  | 320,665            | 0.81            |
| USD560,000                                                                                                                                  | Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025*               | 573,314            | 1.45            |
| USD437,000                                                                                                                                  | Banco Bradesco SA/Cayman Islands 5.75% 1/3/2022                       | 458,987            | 1.16            |
| USD395,000                                                                                                                                  | Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030              | 404,480            | 1.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 1,436,781          | 3.63            |
| USD55,000                                                                                                                                   | British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027 | 58,257             | 0.15            |
| USD285,000                                                                                                                                  | Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027                        | 302,813            | 0.76            |
| USD300,000                                                                                                                                  | Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029                               | 310,760            | 0.79            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024                  | 220,906            | 0.56            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/5/2029                  | 241,562            | 0.61            |
| USD300,000                                                                                                                                  | SF Holding Investment Ltd 2.875% 20/2/2030                            | 317,812            | 0.80            |
| USD417,220                                                                                                                                  | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*              | 459,203            | 1.16            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030                       | 215,319            | 0.54            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 2,126,632          | 5.37            |
| USD488,000                                                                                                                                  | Canada MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025                               | 533,750            | 1.35            |
| USD317,000                                                                                                                                  | Cayman Islands China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 2.75% 2/3/2030  | 325,016            | 0.82            |
| USD400,000                                                                                                                                  | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025                           | 405,500            | 1.03            |
| USD280,000                                                                                                                                  | DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029                                | 294,700            | 0.75            |
| USD300,000                                                                                                                                  | DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)                             | 320,573            | 0.81            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027                            | 222,344            | 0.56            |
| USD245,000                                                                                                                                  | Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022*                                       | 252,082            | 0.64            |
| USD235,000                                                                                                                                  | Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025                              | 227,069            | 0.57            |
| USD200,000                                                                                                                                  | KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13/1/2027                                 | 201,594            | 0.51            |
| USD383,000                                                                                                                                  | MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)                   | 378,511            | 0.96            |
| USD200,000                                                                                                                                  | MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029                                        | 217,969            | 0.55            |
| USD300,000                                                                                                                                  | New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025         | 297,890            | 0.75            |
| USD400,000                                                                                                                                  | QIIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024                                 | 432,034            | 1.09            |
| USD220,000                                                                                                                                  | QNB Finance Ltd 2.625% 12/5/2025                                      | 230,450            | 0.58            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Shimao Group Holdings Ltd 4.75% 3/7/2022                              | 205,250            | 0.52            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Shimao Group Holdings Ltd 5.2% 30/1/2025                              | 211,250            | 0.53            |
| USD400,000                                                                                                                                  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026                         | 397,000            | 1.00            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026                          | 202,000            | 0.51            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 4,821,232          | 12.18           |

<sup>~</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD292,000 | Chile<br>Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023         | 312,577            | 0.79            | USD300,000 | Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.05% 23/1/2025                                        | 308,203            | 0.78            |
| USD200,000 | Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027              | 213,500            | 0.54            | USD200,000 | Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023                                       | 208,844            | 0.53            |
| USD200,000 | Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.25% 30/4/2029               | 214,250            | 0.54            |            |                                                                                                   | 728,734            | 1.84            |
| USD240,000 | Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.15% 29/1/2050*              | 254,400            | 0.64            | USD200,000 | Jersey<br>Petrodavlovsk 2016 Ltd 8.125% 14/11/2022                                                | 206,312            | 0.52            |
| USD278,000 | Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042                | 316,008            | 0.80            | USD305,000 | Luxembourg<br>Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024                                               | 318,344            | 0.80            |
| USD300,000 | Embotelladora Andina SA 3.95% 21/1/2050                         | 318,281            | 0.81            | USD200,000 | Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027*                                                               | 214,344            | 0.54            |
| USD489,000 | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026        | 543,860            | 1.37            | USD550,000 | Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029                                                | 606,805            | 1.53            |
| USD300,000 | Inversiones CMPC SA 3.85% 13/1/2030*                            | 325,406            | 0.82            | USD460,000 | Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/1/2028                                                              | 485,659            | 1.23            |
| USD350,000 | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 4.25% 22/1/2050*          | 381,500            | 0.96            |            |                                                                                                   | 1,625,152          | 4.10            |
|            |                                                                 | 2,879,782          | 7.27            |            |                                                                                                   |                    |                 |
| USD601,000 | Colombia<br>Banco de Bogota SA 4.375% 3/8/2027                  | 627,857            | 1.58            | USD200,000 | Mexico<br>America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029                                                | 226,375            | 0.57            |
| USD111,000 | Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025                                   | 117,625            | 0.30            | USD200,000 | America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049                                                          | 250,281            | 0.63            |
| USD164,000 | Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023                                   | 181,548            | 0.46            | USD273,000 | Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027          | 286,010            | 0.72            |
| USD924,000 | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                                   | 1,115,268          | 2.82            | USD440,000 | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/4/2025 | 497,750            | 1.26            |
| USD632,000 | Oleoducto Central SA 4% 14/7/2027                               | 660,440            | 1.67            | USD591,000 | BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034*                                                             | 595,063            | 1.50            |
| USD490,000 | SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024                       | 535,172            | 1.35            | USD300,000 | Cibanco SA Ibim / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029                    | 308,203            | 0.78            |
|            |                                                                 | 3,237,910          | 8.18            | USD226,000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032                                                          | 225,114            | 0.57            |
| USD200,000 | Hong Kong<br>Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029 | 212,309            | 0.53            | USD300,000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22/1/2030                                                         | 322,734            | 0.82            |
| USD200,000 | Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027             | 216,943            | 0.55            | USD150,000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV 5.25% 26/11/2043                                                        | 206,484            | 0.52            |
|            |                                                                 | 429,252            | 1.08            | USD367,000 | Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024                                                                  | 409,262            | 1.03            |
| USD250,000 | India<br>Reliance Industries Ltd 5.4% 14/2/2022                 | 264,058            | 0.67            | USD200,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024                                                            | 217,563            | 0.55            |
| USD284,000 | Indonesia<br>Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/5/2024      | 311,690            | 0.79            | USD800,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 4% 6/9/2049*                                                                | 856,875            | 2.16            |
| USD200,000 | Ireland<br>Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024       | 211,687            | 0.53            |            |                                                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047                          | 235,500            | 0.60            | USD715,000                                                                                                                                        | VTR Finance NV 6.375% 15/7/2028                                           | 765,162            | 1.93            |
| USD200,000 | Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029                   | 217,281            | 0.55            |                                                                                                                                                   |                                                                           | 4,581,927          | 11.57           |
| USD200,000 | Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 6/8/2050                    | 210,750            | 0.53            | USD763,000                                                                                                                                        | Panama AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030                | 797,335            | 2.02            |
| USD200,000 | Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/9/2049                   | 236,406            | 0.60            | USD503,000                                                                                                                                        | Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030                                              | 539,625            | 1.36            |
| USD651,000 | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 2.431% 1/7/2031*            | 664,224            | 1.68            | USD250,000                                                                                                                                        | Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050                       | 321,562            | 0.81            |
| USD478,000 | Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048                    | 538,124            | 1.36            |                                                                                                                                                   |                                                                           | 1,658,522          | 4.19            |
| USD510,000 | Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030                               | 518,446            | 1.31            | USD539,000                                                                                                                                        | Paraguay Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027              | 571,424            | 1.44            |
| USD200,000 | Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030                               | 203,000            | 0.51            |                                                                                                                                                   |                                                                           |                    |                 |
|            |                                                                | 7,225,445          | 18.25           | USD566,000                                                                                                                                        | South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023 | 577,320            | 1.46            |
| USD300,000 | Morocco OCP SA 6.875% 25/4/2044                                | 385,406            | 0.97            |                                                                                                                                                   |                                                                           |                    |                 |
| USD355,000 | Netherlands Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081*      | 371,308            | 0.94            | USD400,000                                                                                                                                        | Turkey Akbank T.A.S. 6.8% 6/2/2026                                        | 391,500            | 0.99            |
| USD200,000 | Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/1/2050                | 187,156            | 0.47            | USD400,000                                                                                                                                        | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024                     | 372,500            | 0.94            |
| USD333,000 | Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023                   | 348,401            | 0.88            | USD287,000                                                                                                                                        | Turkiye Garanti Bankasi AS 5.25% 13/9/2022*                               | 284,399            | 0.72            |
| USD274,000 | Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021                   | 278,495            | 0.70            | USD400,000                                                                                                                                        | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026                        | 411,938            | 1.04            |
| USD393,000 | Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031                      | 419,282            | 1.06            |                                                                                                                                                   |                                                                           | 1,460,337          | 3.69            |
| USD407,000 | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050                     | 454,334            | 1.15            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                           | 36,740,774         | 92.79           |
| USD420,000 | Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115                     | 459,375            | 1.16            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                           |                    |                 |
| USD560,000 | Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028                  | 618,363            | 1.56            |                                                                                                                                                   |                                                                           | 39,303,609         | 99.26           |
| USD585,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026 | 539,845            | 1.36            | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                                           |                    |                 |
| USD162,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046  | 140,206            | 0.36            | BONDS                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 |
|            |                                                                |                    |                 | USD274,708                                                                                                                                        | Bermuda Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022                             | -                  | 0.00            |
|            |                                                                |                    |                 | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                           | -                  | 0.00            |
|            |                                                                |                    |                 | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                                                           | -                  | 0.00            |
|            |                                                                |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                           | 39,303,609         | 99.26           |
|            |                                                                |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                           | 292,391            | 0.74            |
|            |                                                                |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                                           | 39,596,000         | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                    | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| GBP                                                                         | 10,000    | USD      | 13,084    | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 238                                         |
| Net unrealised appreciation                                                 |           |          |           |                      |               | 238                                         |
| CHF Hedged Share Class                                                      |           |          |           |                      |               |                                             |
| CHF                                                                         | 5,446     | USD      | 5,977     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 56                                          |
| USD                                                                         | 39        | CHF      | 35        | BNY Mellon           | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation                                                 |           |          |           |                      |               | 56                                          |
| EUR Hedged Share Class                                                      |           |          |           |                      |               |                                             |
| EUR                                                                         | 5,462,818 | USD      | 6,455,252 | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 61,945                                      |
| USD                                                                         | 623,386   | EUR      | 527,049   | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (5,390)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                 |           |          |           |                      |               | 56,555                                      |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 7,162,942) |           |          |           |                      |               | 56,849                                      |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                            | Nominal Value | Description                                                                                    | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                             | USD146,442    | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%    | Bank of America | 20/6/2025       | (8,591)                                     | 1,221            |
| CDS                                             | USD756,052    | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | 559                                         | 38,513           |
| CDS                                             | USD274,462    | Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%                   | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (2,006)                                     | (8,519)          |
| CDS                                             | USD558,635    | Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%                   | JP Morgan       | 20/6/2025       | (4,968)                                     | (17,338)         |
| CDS                                             | USD460,000    | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/6/2025       | (38,856)                                    | 3,835            |
| Total (USD underlying exposure - USD 2,665,208) |               |                                                                                                |                 |                 | (53,862)                                    | 17,712           |

CDS: Credit Default Swaps

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding           | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                     |                    |                 | COP2,266,400,000  | Colombian TES 7% 30/6/2032                                | 634,762            | 0.28            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                     |                    |                 | COP1,866,200,000  | Colombian TES 7.25% 18/10/2034                            | 525,559            | 0.24            |
| BRL107,200                                                                                                                                  | Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)            | 1,884,095          | 0.84            | COP11,096,400,000 | Colombian TES 7.5% 26/8/2026                              | 3,366,888          | 1.50            |
| BRL97,360                                                                                                                                   | Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2022 (Zero Coupon)            | 1,667,983          | 0.74            | COP4,077,300,000  | Colombian TES 7.75% 18/9/2030                             | 1,237,894          | 0.55            |
| BRL230,370                                                                                                                                  | Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2023 (Zero Coupon)            | 3,691,580          | 1.65            | COP10,864,600,000 | Colombian TES 10% 24/7/2024                               | 3,523,677          | 1.57            |
| BRL365,030                                                                                                                                  | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023               | 7,625,878          | 3.40            |                   |                                                           | 13,241,395         | 5.91            |
| BRL308,960                                                                                                                                  | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025               | 6,634,154          | 2.96            | CZK24,570,000     | Czech Republic Government Bond 0.25% 10/2/2027            | 1,069,195          | 0.48            |
| BRL151,900                                                                                                                                  | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027               | 3,253,203          | 1.45            | CZK48,530,000     | Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030            | 2,179,149          | 0.97            |
| BRL73,720                                                                                                                                   | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029               | 1,603,170          | 0.72            | CZK45,910,000     | Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026               | 2,112,660          | 0.94            |
|                                                                                                                                             |                                                                     | 26,360,063         | 11.76           | CZK84,440,000     | Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033              | 4,223,655          | 1.89            |
| CLP2,290,000,000                                                                                                                            | Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026  | 3,413,414          | 1.52            | CZK23,170,000     | Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025             | 1,144,715          | 0.51            |
| CLP285,000,000                                                                                                                              | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4.7% 1/9/2030 | 440,622            | 0.20            | CZK26,720,000     | Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028             | 1,351,687          | 0.60            |
| CLP1,680,000,000                                                                                                                            | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035          | 2,723,759          | 1.21            | CZK43,640,000     | Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029            | 2,271,120          | 1.01            |
| CLP1,060,000,000                                                                                                                            | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043          | 2,016,016          | 0.90            |                   |                                                           | 14,352,181         | 6.40            |
|                                                                                                                                             |                                                                     | 8,593,811          | 3.83            | DOP43,150,000     | Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2026      | 743,259            | 0.33            |
| CNY21,560,000                                                                                                                               | China Government Bond 3.13% 21/11/2029                              | 3,156,427          | 1.41            | USD820,000        | Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024       | 847,419            | 0.38            |
| CNY9,740,000                                                                                                                                | China Government Bond 3.25% 22/11/2028                              | 1,435,191          | 0.64            | USD440,000        | Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032      | 450,244            | 0.20            |
|                                                                                                                                             |                                                                     | 4,591,618          | 2.05            | USD431,000        | Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050      | 450,799            | 0.20            |
| COP5,092,500,000                                                                                                                            | Colombia Colombian TES 6% 28/4/2028                                 | 1,408,089          | 0.63            |                   |                                                           | 1,748,462          | 0.78            |
| COP704,400,000                                                                                                                              | Colombian TES 6.25% 26/11/2025                                      | 203,064            | 0.09            | GHS3,965,000      | Ghana Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023 | 714,160            | 0.32            |
| COP8,247,800,000                                                                                                                            | Colombian TES 7% 4/5/2022                                           | 2,341,462          | 1.05            | HUF289,820,000    | Hungary Government Bond 1.5% 24/8/2022                    | 985,513            | 0.44            |
|                                                                                                                                             |                                                                     |                    |                 | HUF285,460,000    | Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024                   | 1,001,300          | 0.45            |
|                                                                                                                                             |                                                                     |                    |                 | HUF272,380,000    | Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026                  | 967,015            | 0.43            |

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding           | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| HUF483,540,000    | Hungary Government Bond 3% 27/10/2027                                   | 1,739,156          | 0.77            | MYR2,799,000  | Malaysia Government Bond 3.418% 15/8/2022  | 693,150            | 0.31            |
| HUF1,225,780,000  | Hungary Government Bond 3% 21/8/2030                                    | 4,353,582          | 1.94            | MYR10,722,000 | Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027  | 2,760,444          | 1.23            |
| HUF361,150,000    | Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031                                | 1,318,391          | 0.59            | MYR3,788,000  | Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028  | 982,582            | 0.44            |
| HUF163,030,000    | Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025                                  | 648,615            | 0.29            | MYR2,532,000  | Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040  | 631,691            | 0.28            |
| HUF416,650,000    | Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028                                | 1,887,935          | 0.84            | MYR10,003,000 | Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023    | 2,532,874          | 1.13            |
| EUR640,000        | Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035                    | 806,368            | 0.36            | MYR3,093,000  | Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033  | 798,219            | 0.36            |
|                   |                                                                         | 13,707,875         | 6.11            | MYR6,683,000  | Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025  | 1,727,107          | 0.77            |
| IDR23,716,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028                                | 1,573,195          | 0.70            | MYR8,943,000  | Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029  | 2,365,913          | 1.06            |
| IDR4,195,000,000  | Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033                                | 272,945            | 0.12            | MYR5,498,000  | Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027  | 1,440,003          | 0.64            |
| IDR28,123,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027                                    | 2,000,716          | 0.89            | MYR7,049,000  | Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027 | 1,855,539          | 0.83            |
| IDR9,496,000,000  | Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                                    | 659,585            | 0.29            | MYR8,796,000  | Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025  | 2,297,882          | 1.02            |
| IDR13,669,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032                                  | 952,724            | 0.42            | MYR2,418,000  | Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024  | 625,762            | 0.28            |
| IDR2,237,000,000  | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038                                  | 153,614            | 0.07            | MYR6,085,000  | Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024  | 1,575,486          | 0.70            |
| IDR18,553,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029                                 | 1,398,243          | 0.62            | MYR4,234,000  | Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031  | 1,144,011          | 0.51            |
| IDR10,424,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036                                 | 773,434            | 0.34            | MYR4,958,000  | Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026  | 1,323,922          | 0.59            |
| IDR34,954,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024                                | 2,637,902          | 1.18            | MYR3,039,000  | Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030  | 841,335            | 0.38            |
| IDR23,282,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026                                | 1,794,613          | 0.80            | MYR1,802,000  | Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046  | 498,141            | 0.22            |
| IDR18,534,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034                                | 1,385,993          | 0.62            | MYR5,508,000  | Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037   | 1,544,438          | 0.69            |
| IDR12,316,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039                                | 914,238            | 0.41            | MYR2,870,000  | Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038   | 817,492            | 0.36            |
| IDR15,957,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031                                 | 1,224,511          | 0.55            |               |                                            | 26,455,991         | 11.80           |
| IDR23,750,000,000 | Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029                                    | 1,855,150          | 0.83            |               |                                            |                    |                 |
| IDR6,401,000,000  | Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031                                  | 513,838            | 0.23            |               |                                            |                    |                 |
| IDR3,040,000,000  | Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/8/2030                                 | 260,422            | 0.12            |               |                                            |                    |                 |
| IDR11,973,000,000 | Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025                                   | 1,007,171          | 0.45            |               |                                            |                    |                 |
|                   |                                                                         | 19,378,294         | 8.64            |               |                                            |                    |                 |
| EUR305,000        | Macedonia North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026 | 389,003            | 0.17            | MXN597,643    | Mexico Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026        | 2,797,731          | 1.25            |
|                   |                                                                         |                    |                 | MXN252,650    | Mexico Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021        | 1,172,436          | 0.52            |
|                   |                                                                         |                    |                 | MXN217,209    | Mexico Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022         | 1,026,843          | 0.46            |
|                   |                                                                         |                    |                 | MXN360,774    | Mexico Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027         | 1,829,229          | 0.82            |

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| MXN153,222    | Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031                          | 792,595            | 0.35            | EUR607,000     | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030   | 795,445            | 0.35            |
| MXN101,674    | Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034                         | 523,957            | 0.23            |                |                                                           | 12,042,628         | 5.37            |
| MXN304,498    | Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042                         | 1,522,140          | 0.68            |                | Russian Federation                                        |                    |                 |
| MXN230,459    | Mexican Bonos 8% 7/12/2023                             | 1,156,633          | 0.52            | RUB77,385,000  | Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029                 | 1,112,063          | 0.50            |
| MXN351,513    | Mexican Bonos 8% 7/11/2047                             | 1,795,618          | 0.80            | RUB119,175,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028                | 1,733,674          | 0.77            |
| MXN347,045    | Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029                           | 1,875,493          | 0.84            | RUB22,381,000  | Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024                | 324,384            | 0.14            |
| MXN263,537    | Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038                          | 1,426,953          | 0.64            | RUB80,496,000  | Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034                | 1,181,468          | 0.53            |
| MXN594,596    | Mexican Bonos 10% 5/12/2024                            | 3,239,445          | 1.44            | RUB38,601,000  | Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030                | 582,261            | 0.26            |
| MXN157,969    | Mexican Bonos 10% 20/11/2036                           | 969,146            | 0.43            | RUB75,613,000  | Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033                 | 1,150,356          | 0.51            |
| USD574,000    | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032   | 655,526            | 0.29            | RUB41,864,000  | Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039                 | 649,398            | 0.29            |
|               |                                                        | 20,783,745         | 9.27            | RUB92,948,000  | Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026                | 1,400,922          | 0.62            |
|               | Peru                                                   |                    |                 | RUB58,320,000  | Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026                | 887,508            | 0.40            |
| PEN11,245,000 | Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028 | 3,852,072          | 1.72            | RUB191,334,000 | Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027                 | 2,943,981          | 1.31            |
| PEN12,207,000 | Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031 | 4,321,041          | 1.93            | RUB42,985,000  | Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031                 | 690,891            | 0.31            |
| PEN6,414,000  | Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026  | 2,400,942          | 1.07            |                |                                                           | 12,656,906         | 5.64            |
|               |                                                        | 10,574,055         | 4.72            |                | South Africa                                              |                    |                 |
|               | Poland                                                 |                    |                 | ZAR14,883,807  | Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036  | 584,309            | 0.26            |
| PLN6,184,000  | Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026      | 1,823,844          | 0.82            | ZAR15,013,986  | Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041   | 564,873            | 0.25            |
| PLN2,897,000  | Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027      | 856,051            | 0.38            | ZAR20,909,960  | Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031     | 1,019,942          | 0.46            |
| PLN1,293,000  | Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028     | 388,629            | 0.17            | ZAR71,550,086  | Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030     | 3,912,108          | 1.74            |
| PLN1,925,000  | Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025     | 584,318            | 0.26            | ZAR26,686,026  | Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032  | 1,378,353          | 0.61            |
|               |                                                        | 3,652,842          | 1.63            | ZAR30,857,862  | Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037   | 1,470,311          | 0.66            |
|               | Romania                                                |                    |                 | ZAR35,028,027  | Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044  | 1,625,682          | 0.73            |
| RON4,315,000  | Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024                | 1,062,245          | 0.47            | ZAR37,934,564  | Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048  | 1,749,794          | 0.78            |
| RON11,870,000 | Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031                | 2,796,973          | 1.25            | ZAR29,421,686  | Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035 | 1,494,209          | 0.67            |
| RON3,515,000  | Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023                | 890,592            | 0.40            | ZAR16,653,627  | Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040     | 808,814            | 0.36            |
| RON11,450,000 | Romania Government Bond 5% 12/2/2029                   | 3,062,093          | 1.36            |                |                                                           |                    |                 |
| RON3,760,000  | Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027                 | 1,046,145          | 0.47            |                |                                                           |                    |                 |
| RON4,150,000  | Romania Government Bond 5.85% 26/4/2023                | 1,091,662          | 0.49            |                |                                                           |                    |                 |
| EUR762,000    | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026 | 963,348            | 0.43            |                |                                                           |                    |                 |
| USD330,000    | Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031    | 334,125            | 0.15            |                |                                                           |                    |                 |

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| ZAR84,890,074 | Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026    | 5,818,231          | 2.59            | UYU131,004,000                                                                                                                                    | Uruguay Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028 | 3,127,919          | 1.39            |
|               |                                                              | 20,426,626         | 9.11            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                              | 215,099,076        | 95.93           |
| EUR500,000    | Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021                     | 610,113            | 0.27            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                              | 215,099,076        | 95.93           |
| USD293,000    | Turkey Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029 | 306,185            | 0.14            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                              | 215,099,076        | 95.93           |
| UAH15,985,000 | Ukraine Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023  | 641,945            | 0.29            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                              | 9,136,226          | 4.07            |
|               |                                                              |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                              | 224,235,302        | 100.00          |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales      | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|----------------|----------|------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| UAH      | 9,240,000      | USD      | 348,023    | Goldman Sachs        | 1/9/2020      | (12,785)                                    |
| UAH      | 58,107,010     | USD      | 2,119,241  | Goldman Sachs        | 2/9/2020      | (11,053)                                    |
| USD      | 3,985,941      | MXN      | 91,290,000 | Morgan Stanley       | 9/9/2020      | (185,461)                                   |
| AUD      | 4,304,910      | USD      | 3,074,794  | Bank of America      | 15/9/2020     | 96,530                                      |
| AUD      | 2,076,950      | USD      | 1,487,196  | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 42,844                                      |
| BRL      | 6,958,370      | USD      | 1,263,825  | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 6,741                                       |
| BRL      | 3,513,080      | USD      | 642,210    | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (738)                                       |
| CLP      | 915,470,590    | USD      | 1,154,546  | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 25,550                                      |
| CLP      | 441,037,990    | USD      | 556,024    | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | 12,500                                      |
| CLP      | 826,506,229    | USD      | 1,063,584  | Barclays             | 15/9/2020     | 1,831                                       |
| CLP      | 440,293,771    | USD      | 570,491    | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (2,926)                                     |
| CLP      | 435,600,000    | USD      | 558,899    | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 2,616                                       |
| CNH      | 15,255,980     | USD      | 2,183,832  | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 41,344                                      |
| CNY      | 16,600,000     | USD      | 2,415,618  | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 4,365                                       |
| COP      | 5,368,284,600  | USD      | 1,399,084  | Barclays             | 15/9/2020     | 26,120                                      |
| COP      | 5,669,722,690  | USD      | 1,487,144  | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 18,088                                      |
| COP      | 3,547,894,948  | USD      | 937,307    | Bank of America      | 15/9/2020     | 4,609                                       |
| COP      | 2,097,716,220  | USD      | 555,769    | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 1,145                                       |
| COP      | 2,155,167,550  | USD      | 564,476    | JP Morgan            | 15/9/2020     | 7,691                                       |
| CZK      | 168,359,040    | USD      | 7,634,433  | Barclays             | 15/9/2020     | 21,603                                      |
| CZK      | 25,400,000     | USD      | 1,154,337  | JP Morgan            | 15/9/2020     | 714                                         |
| EUR      | 527,520        | USD      | 622,810    | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 6,528                                       |
| EUR      | 468,660        | USD      | 555,258    | RBS Plc              | 15/9/2020     | 3,860                                       |
| EUR      | 50,000         | USD      | 59,706     | UBS                  | 15/9/2020     | (55)                                        |
| EUR      | 50,000         | USD      | 59,269     | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 381                                         |
| HUF      | 192,864,720    | USD      | 650,702    | Barclays             | 15/9/2020     | (4,991)                                     |
| HUF      | 197,196,310    | USD      | 670,275    | BNP Paribas          | 15/9/2020     | (10,062)                                    |
| HUF      | 359,100,000    | USD      | 1,228,270  | Bank of America      | 15/9/2020     | (26,004)                                    |
| HUF      | 284,696,850    | USD      | 945,428    | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 7,735                                       |
| HUF      | 50,090,000     | USD      | 166,698    | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 1,003                                       |
| IDR      | 7,172,162,860  | USD      | 490,572    | Barclays             | 15/9/2020     | 1,440                                       |
| IDR      | 11,063,808,010 | USD      | 752,376    | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 6,605                                       |
| IDR      | 26,330,695,570 | USD      | 1,770,312  | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | 35,982                                      |
| IDR      | 14,231,966,600 | USD      | 959,228    | UBS                  | 15/9/2020     | 17,089                                      |
| IDR      | 14,049,882,800 | USD      | 951,227    | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 12,599                                      |
| INR      | 544,779,120    | USD      | 7,254,943  | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 143,013                                     |

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases   | Currency | Sales          | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-------------|----------|----------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| JPY      | 119,060,160 | USD      | 1,114,064      | Bank of America      | 15/9/2020     | 8,602                                       |
| JPY      | 116,399,200 | USD      | 1,090,952      | Barclays             | 15/9/2020     | 6,623                                       |
| MXN      | 16,119,844  | USD      | 721,830        | Bank of America      | 15/9/2020     | 14,208                                      |
| MXN      | 2,683,896   | USD      | 120,175        | JP Morgan            | 15/9/2020     | 2,373                                       |
| MXN      | 26,261,476  | USD      | 1,182,011      | Barclays             | 15/9/2020     | 17,099                                      |
| MXN      | 79,860,000  | USD      | 3,534,058      | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 112,381                                     |
| MXN      | 148,311,650 | USD      | 6,560,676      | RBS Plc              | 15/9/2020     | 211,293                                     |
| MXN      | 23,450,086  | USD      | 1,056,322      | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 14,418                                      |
| MYR      | 1,064,690   | USD      | 253,606        | Barclays             | 15/9/2020     | 2,031                                       |
| MYR      | 1,957,190   | USD      | 467,500        | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 2,431                                       |
| PEN      | 300,000     | USD      | 83,987         | Barclays             | 15/9/2020     | 744                                         |
| PEN      | 3,200,000   | USD      | 902,476        | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 1,316                                       |
| PHP      | 157,770,440 | USD      | 3,210,958      | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 42,376                                      |
| PLN      | 4,072,450   | USD      | 1,090,891      | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 12,832                                      |
| PLN      | 8,545,470   | USD      | 2,292,137      | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 23,872                                      |
| PLN      | 78,262,709  | USD      | 21,096,889     | JP Morgan            | 15/9/2020     | 114,018                                     |
| RON      | 74,000      | USD      | 18,085         | Bank of America      | 15/9/2020     | 139                                         |
| RUB      | 44,249,050  | USD      | 584,609        | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 10,444                                      |
| RUB      | 446,723,790 | USD      | 6,067,037      | Barclays             | 15/9/2020     | (59,580)                                    |
| THB      | 35,893,000  | USD      | 1,152,892      | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 328                                         |
| THB      | 310,125,020 | USD      | 9,998,711      | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (34,580)                                    |
| USD      | 1,479,755   | AUD      | 2,038,970      | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (22,306)                                    |
| USD      | 587,256     | AUD      | 800,000        | JP Morgan            | 15/9/2020     | (2,085)                                     |
| USD      | 4,069,115   | AUD      | 5,621,474      | Bank of America      | 15/9/2020     | (72,091)                                    |
| USD      | 1,188,848   | AUD      | 1,658,983      | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (33,286)                                    |
| USD      | 1,011,414   | AUD      | 1,407,110      | BNP Paribas          | 15/9/2020     | (25,171)                                    |
| USD      | 5,381,619   | AUD      | 7,461,030      | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (114,744)                                   |
| USD      | 5,242,156   | BRL      | 27,623,020     | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 198,322                                     |
| USD      | 1,658,853   | BRL      | 9,065,630      | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 3,511                                       |
| USD      | 2,395,850   | BRL      | 13,440,000     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (58,231)                                    |
| USD      | 543,539     | CLP      | 427,553,020    | BNP Paribas          | 15/9/2020     | (7,602)                                     |
| USD      | 1,115,749   | CLP      | 874,524,440    | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (11,564)                                    |
| USD      | 2,098,214   | CLP      | 1,622,465,320  | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 6,761                                       |
| USD      | 10,810,040  | CNH      | 75,208,050     | Barclays             | 15/9/2020     | (159,505)                                   |
| USD      | 479,994     | COP      | 1,803,518,212  | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 1,186                                       |
| USD      | 1,859,500   | COP      | 7,100,341,958  | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (25,540)                                    |
| USD      | 562,449     | COP      | 2,117,900,000  | Barclays             | 15/9/2020     | 176                                         |
| USD      | 536,581     | COP      | 2,034,180,000  | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (3,465)                                     |
| USD      | 1,072,733   | CZK      | 23,631,020     | BNP Paribas          | 15/9/2020     | (1,875)                                     |
| USD      | 1,759,101   | EUR      | 1,479,162      | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (5,559)                                     |
| USD      | 7,013,271   | EUR      | 5,948,618      | BNP Paribas          | 15/9/2020     | (83,509)                                    |
| USD      | 1,265,633   | EUR      | 1,072,000      | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | (13,278)                                    |
| USD      | 1,325,510   | EUR      | 1,117,850      | RBS Plc              | 15/9/2020     | (8,100)                                     |
| USD      | 2,254,791   | EUR      | 1,900,000      | JP Morgan            | 15/9/2020     | (11,934)                                    |
| USD      | 59,555      | EUR      | 50,000         | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (96)                                        |
| USD      | 58,990      | EUR      | 50,000         | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | (660)                                       |
| USD      | 2,043,488   | HUF      | 595,145,442    | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 50,943                                      |
| USD      | 4,283,368   | IDR      | 62,836,554,703 | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (27,238)                                    |
| USD      | 2,366,187   | INR      | 175,053,350    | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (10,992)                                    |
| USD      | 564,107     | INR      | 41,910,330     | Barclays             | 15/9/2020     | (5,024)                                     |
| USD      | 1,104,190   | JPY      | 116,300,000    | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | 7,550                                       |
| USD      | 2,238,824   | JPY      | 236,326,200    | Bank of America      | 15/9/2020     | 10,409                                      |
| USD      | 2,236,027   | JPY      | 236,381,410    | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | 7,091                                       |
| USD      | 8,494,106   | MXN      | 188,945,190    | Barclays             | 15/9/2020     | (133,207)                                   |
| USD      | 3,024,172   | MXN      | 66,479,110     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (11,291)                                    |
| USD      | 1,110,257   | MXN      | 24,300,000     | Royal Bank of Canada | 15/9/2020     | 709                                         |
| USD      | 348,653     | MXN      | 7,810,020      | Bank of America      | 15/9/2020     | (7,956)                                     |
| USD      | 1,421,252   | MXN      | 31,353,240     | UBS                  | 15/9/2020     | (10,350)                                    |
| USD      | 563,236     | MYR      | 2,351,510      | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | (1,373)                                     |
| USD      | 6,855,930   | PEN      | 24,349,520     | Barclays             | 15/9/2020     | (21,230)                                    |
| USD      | 577,356     | PHP      | 28,360,900     | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (7,465)                                     |

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty     | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                           | 594,297     | PHP      | 28,876,910  | Morgan Stanley   | 15/9/2020     | (1,164)                                     |
| USD                                                                           | 564,096     | PHP      | 27,300,000  | JP Morgan        | 15/9/2020     | 1,152                                       |
| USD                                                                           | 1,089,125   | PLN      | 4,043,430   | Bank of America  | 15/9/2020     | (6,733)                                     |
| USD                                                                           | 335,274     | RON      | 1,372,250   | Goldman Sachs    | 15/9/2020     | (2,672)                                     |
| USD                                                                           | 1,656,267   | RUB      | 121,984,490 | Barclays         | 15/9/2020     | 15,843                                      |
| USD                                                                           | 525,344     | RUB      | 38,400,000  | JP Morgan        | 15/9/2020     | 8,948                                       |
| USD                                                                           | 1,115,419   | THB      | 34,940,510  | Morgan Stanley   | 15/9/2020     | (7,198)                                     |
| USD                                                                           | 1,146,811   | THB      | 36,273,630  | HSBC Bank Plc    | 15/9/2020     | (18,639)                                    |
| USD                                                                           | 1,228,630   | TWD      | 35,837,900  | Bank of America  | 15/9/2020     | 6,754                                       |
| USD                                                                           | 5,138,316   | ZAR      | 88,443,530  | JP Morgan        | 15/9/2020     | (105,240)                                   |
| USD                                                                           | 1,545,237   | ZAR      | 26,180,970  | Bank of America  | 15/9/2020     | (6,955)                                     |
| USD                                                                           | 1,514,414   | ZAR      | 25,683,340  | Goldman Sachs    | 15/9/2020     | (8,275)                                     |
| USD                                                                           | 2,245,660   | ZAR      | 37,400,000  | Barclays         | 15/9/2020     | 28,325                                      |
| ZAR                                                                           | 9,749,741   | USD      | 556,419     | Societe Generale | 15/9/2020     | 21,614                                      |
| USD                                                                           | 618,595     | TWD      | 18,049,480  | UBS              | 15/10/2020    | 2,091                                       |
| UAH                                                                           | 2,900,000   | USD      | 101,754     | Barclays         | 26/10/2020    | 1,569                                       |
| KZT                                                                           | 924,400,000 | USD      | 2,173,780   | Goldman Sachs    | 27/10/2020    | (3,392)                                     |
| KZT                                                                           | 265,007,100 | USD      | 624,648     | JP Morgan        | 28/10/2020    | (2,583)                                     |
| UAH                                                                           | 5,823,200   | USD      | 204,682     | Goldman Sachs    | 9/11/2020     | 1,963                                       |
| KZT                                                                           | 252,669,270 | USD      | 589,660     | Goldman Sachs    | 30/11/2020    | (1,562)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                  |               | 113,596                                     |
| CHF Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                  |               |                                             |
| CHF                                                                           | 4,735       | USD      | 5,197       | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 49                                          |
| USD                                                                           | 28          | CHF      | 25          | BNY Mellon       | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                  |               | 49                                          |
| EUR Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                  |               |                                             |
| EUR                                                                           | 366,037     | USD      | 431,844     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 4,841                                       |
| USD                                                                           | 6,063       | EUR      | 5,117       | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (42)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                  |               | 4,799                                       |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 234,031,604) |             |          |             |                  |               | 118,444                                     |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                            | Nominal Value | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| IRS                                             | BRL7,667,158  | Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | Bank of America | 2/1/2023        | 12,350                      | 12,350           |
| IRS                                             | MXN28,092,431 | Fund receives Fixed 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month  | Bank of America | 13/6/2025       | 3,041                       | 3,041            |
| IRS                                             | MXN19,597,499 | Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month | Bank of America | 27/6/2029       | 109,297                     | 109,297          |
| IRS                                             | PLN2,246,296  | Fund receives Fixed 1.99%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month      | Bank of America | 5/7/2029        | 47,499                      | 47,499           |
| IRS                                             | PLN2,807,531  | Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month         | Bank of America | 8/7/2029        | 60,043                      | 60,043           |
| IRS                                             | ZAR11,271,449 | Fund receives Fixed 7.6025%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month    | Bank of America | 9/7/2029        | 39,307                      | 39,307           |
| IRS                                             | MXN6,740,145  | Fund receives Fixed 5.85%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month   | Bank of America | 19/8/2030       | 15                          | 15               |
| Total (USD underlying exposure - USD 6,201,720) |               |                                                                     |                 |                 | 271,552                     | 271,552          |

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 20,700,000                                    | Put       | OTC AUD/USD | Bank of America | AUD 0.69     | 21/10/2020      | (120,599)                                   | 19,474           |
| 10,600,000                                    | Put       | OTC USD/MXN | Morgan Stanley  | USD 22.5     | 4/9/2020        | 199,100                                     | 311,884          |
| Total (USD underlying exposure - USD 737,812) |           |             |                 |              |                 | 78,501                                      | 331,358          |



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                           |                    |                 | 10,999  | Spain Telefonica SA                                         | 36,781             | 0.01            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                           |                    |                 | 32,038  | Sweden Volvo AB                                             | 518,077            | 0.08            |
| 252,473                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund <sup>~</sup> | 25,064,129         | 4.07            | 362     | Switzerland Roche Holding AG                                | 105,083            | 0.02            |
| 146                                                                                                                                         | United States SPDR S&P 500 ETF Trust                                      | 42,851             | 0.01            | 9,907   | Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR        | 656,465            | 0.11            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                           | 25,106,980         | 4.08            | 2,163   | United Kingdom Arrow Global Group Plc                       | 2,759              | 0.00            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS                                                                                               |                                                                           |                    |                 | 305     | United States 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref) | 280,009            | 0.05            |
| 1,300                                                                                                                                       | Bermuda Marvell Technology Group Ltd                                      | 41,583             | 0.01            | 100     | Adobe Inc                                                   | 42,929             | 0.01            |
| 3,460                                                                                                                                       | Canada Lions Gate Entertainment Corp                                      | 27,850             | 0.00            | 1,781   | Alaska Air Group Inc                                        | 59,627             | 0.01            |
| 4,595                                                                                                                                       | Finland Neste Oyj                                                         | 205,718            | 0.03            | 2,720   | Altice USA Inc                                              | 62,876             | 0.01            |
| 1,319                                                                                                                                       | France Arkema SA                                                          | 123,089            | 0.02            | 348     | Amgen Inc                                                   | 73,564             | 0.01            |
| 985                                                                                                                                         | EssilorLuxottica SA                                                       | 111,157            | 0.02            | 412     | Analog Devices Inc                                          | 40,627             | 0.01            |
| 291                                                                                                                                         | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                                       | 114,960            | 0.02            | 3,704   | Apple Inc                                                   | 397,799            | 0.06            |
| 1,259                                                                                                                                       | Sanofi                                                                    | 106,373            | 0.01            | 5,293   | Applied Materials Inc                                       | 274,263            | 0.04            |
|                                                                                                                                             |                                                                           | 455,579            | 0.07            | 7,374   | Bank of America Corp                                        | 160,071            | 0.03            |
| 474                                                                                                                                         | Germany adidas AG                                                         | 121,249            | 0.02            | 1,440   | Beazer Homes USA Inc                                        | 14,875             | 0.00            |
| 7,553                                                                                                                                       | Deutsche Telekom AG                                                       | 112,238            | 0.02            | 906     | Bristow Group Inc                                           | 15,588             | 0.00            |
| 1,350                                                                                                                                       | Infineon Technologies AG                                                  | 31,280             | 0.00            | 822     | Broadcom Inc                                                | 238,300            | 0.04            |
| 944                                                                                                                                         | Siemens AG                                                                | 110,089            | 0.02            | 700     | Capital One Financial Corp                                  | 41,196             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                           | 374,856            | 0.06            | 1,918   | Century Communities Inc                                     | 58,537             | 0.01            |
| 17,067                                                                                                                                      | Italy Snam SpA                                                            | 73,951             | 0.01            | 100     | Charter Communications Inc                                  | 51,930             | 0.01            |
| 34,699                                                                                                                                      | UniCredit SpA                                                             | 289,182            | 0.05            | 5,405   | Citigroup Inc                                               | 233,049            | 0.04            |
|                                                                                                                                             |                                                                           | 363,133            | 0.06            | 628     | Deckers Outdoor Corp                                        | 109,701            | 0.02            |
| 1,657                                                                                                                                       | Jersey Aptiv Plc                                                          | 119,800            | 0.02            | 6,935   | Delta Air Lines Inc                                         | 182,638            | 0.03            |
| 82                                                                                                                                          | Netherlands Adyen NV                                                      | 115,661            | 0.02            | 100     | Facebook Inc 'A'                                            | 24,571             | 0.00            |
| 1,407                                                                                                                                       | Akzo Nobel NV                                                             | 116,218            | 0.02            | 1,425   | Forestar Group Inc                                          | 21,566             | 0.00            |
| 338                                                                                                                                         | ASML Holding NV                                                           | 106,098            | 0.02            | 860     | Home Depot Inc/The                                          | 204,963            | 0.03            |
| 26,041                                                                                                                                      | ING Groep NV                                                              | 180,021            | 0.03            | 100     | Humana Inc                                                  | 34,317             | 0.01            |
| 2,518                                                                                                                                       | Koninklijke Philips NV                                                    | 100,191            | 0.01            | 700     | Intel Corp                                                  | 29,680             | 0.00            |
| 1,186                                                                                                                                       | NXP Semiconductors NV                                                     | 124,778            | 0.02            | 173     | Intuitive Surgical Inc                                      | 104,907            | 0.02            |
| 2,400                                                                                                                                       | STMicroelectronics NV                                                     | 60,384             | 0.01            | 1,574   | Johnson & Johnson                                           | 202,010            | 0.03            |
| 2,763                                                                                                                                       | Unilever NV                                                               | 135,277            | 0.02            | 1,635   | JPMorgan Chase & Co                                         | 138,930            | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                           | 938,628            | 0.15            | 100     | Mastercard Inc                                              | 30,413             | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 982     | Microchip Technology Inc                                    | 90,117             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 1,701   | Micron Technology Inc                                       | 64,650             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 6,600   | Morgan Stanley                                              | 290,136            | 0.05            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 378     | Morgan Stanley (Pref)                                       | 9,191              | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 923     | NVIDIA Corp                                                 | 406,246            | 0.07            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 200     | PayPal Holdings Inc                                         | 34,043             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 100     | ServiceNow Inc                                              | 40,903             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                           |                    |                 | 8,113   | Simply Good Foods Co/The                                    | 170,195            | 0.03            |

<sup>~</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                             | Description                                                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 763                                                 | Simply Good Foods Co/The                                                                           | 16,006             | 0.00            | USD35,000    | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'                                        |                    |                 |
| 3,785                                               | Southwest Airlines Co                                                                              | 121,610            | 0.02            |              | 5.125% 15/3/2023                                                                | 31,021             | 0.00            |
| 6,227                                               | Starbucks Corp                                                                                     | 441,647            | 0.07            | USD52,000    | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'                                        |                    |                 |
| 4,413                                               | Target Hospitality Corp                                                                            | 5,587              | 0.00            |              | 5.125% 15/5/2024                                                                | 47,364             | 0.01            |
| 317                                                 | Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)                                                            | 19                 | 0.00            | USD300,000   | Santos Finance Ltd                                                              |                    |                 |
| 9,529                                               | Taylor Morrison Home Corp 'A'                                                                      | 189,273            | 0.03            |              | 5.25% 13/3/2029                                                                 | 280,028            | 0.05            |
| 2,479                                               | Texas Instruments Inc                                                                              | 295,711            | 0.05            |              |                                                                                 | 1,727,844          | 0.28            |
| 1,100                                               | Uber Technologies Inc                                                                              | 30,971             | 0.01            |              | Austria                                                                         |                    |                 |
| 100                                                 | UnitedHealth Group Inc                                                                             | 26,478             | 0.00            | EUR100,000   | ams AG 6% 31/7/2025                                                             | 103,018            | 0.02            |
| 1,200                                               | US Bancorp                                                                                         | 36,865             | 0.01            | EUR138,000   | ams AG 6% 31/7/2025                                                             | 142,165            | 0.02            |
| 4,511                                               | Verizon Communications Inc                                                                         | 224,590            | 0.04            | EUR400,000   | BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)                                        | 398,000            | 0.06            |
| 1,500                                               | Visa Inc 'A'                                                                                       | 269,205            | 0.04            | EUR100,000   | BAWAG Group AG FRN 26/3/2029                                                    | 101,875            | 0.02            |
| 92                                                  | Walt Disney Co/The                                                                                 | 10,326             | 0.00            | EUR200,000   | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG |                    |                 |
| 3,898                                               | Western Digital Corp                                                                               | 124,195            | 0.02            |              | 0.375% 3/9/2027                                                                 | 188,103            | 0.03            |
| 3,934                                               | Xilinx Inc                                                                                         | 343,172            | 0.06            | USD1,000,000 | BRF GmbH '144A'                                                                 |                    |                 |
|                                                     |                                                                                                    | 6,370,072          | 1.04            |              | 4.35% 29/9/2026                                                                 | 862,818            | 0.14            |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants |                                                                                                    |                    |                 | USD200,000   | BRF GmbH 4.35% 29/9/2026                                                        | 172,564            | 0.03            |
|                                                     |                                                                                                    |                    |                 | USD200,000   | Klabn Austria GmbH 7% 3/4/2049                                                  | 191,796            | 0.03            |
| BONDS                                               |                                                                                                    |                    |                 | EUR320,000   | Mondi Finance Europe GmbH 2.375% 1/4/2028                                       | 355,267            | 0.06            |
| EUR488,000                                          | Albania Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027                                       | 503,262            | 0.08            | EUR114,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120                      | 124,819            | 0.02            |
| USD178,000                                          | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028           | 66,787             | 0.01            | USD200,000   | Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026                                             | 191,691            | 0.03            |
| USD237,000                                          | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021           | 97,276             | 0.02            |              |                                                                                 | 2,832,116          | 0.46            |
| USD317,000                                          | Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023 | 179,241            | 0.03            |              | Bahamas                                                                         |                    |                 |
| USD99,000                                           | Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022                                                                  | 75,770             | 0.01            | USD200,000   | Intercorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029                                      | 165,070            | 0.03            |
|                                                     |                                                                                                    | 419,074            | 0.07            |              | Belgium                                                                         |                    |                 |
| AUD2,230,000                                        | Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051                                                | 1,316,101          | 0.21            | EUR300,000   | KBC Group NV FRN 16/6/2027                                                      | 304,031            | 0.05            |
| USD9,000                                            | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027                                            | 8,162              | 0.00            | EUR500,000   | KBC Group NV 0.875% 27/6/2023                                                   | 513,596            | 0.09            |
| USD52,000                                           | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022                                           | 45,168             | 0.01            | EUR200,000   | Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)                                             | 199,500            | 0.03            |
|                                                     |                                                                                                    |                    |                 |              |                                                                                 | 1,017,127          | 0.17            |
|                                                     |                                                                                                    |                    |                 | USD200,000   | Bermuda Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025                                    | 171,673            | 0.03            |
|                                                     |                                                                                                    |                    |                 | USD200,000   | Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024                                               | 162,528            | 0.03            |
|                                                     |                                                                                                    |                    |                 | USD300,000   | Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022                                  | 255,308            | 0.04            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027                                         | 177,883            | 0.03            | USD270,000 | Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025                                                       | 255,330            | 0.04            |
| USD23,000  | NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024                                     | 13,294             | 0.00            | USD200,000 | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022                                                       | 56,413             | 0.01            |
|            |                                                                           | 780,686            | 0.13            | USD200,000 | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029                                                | 171,956            | 0.03            |
| USD205,000 | Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025             | 175,965            | 0.03            | USD181,400 | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033                                       | 167,399            | 0.03            |
| USD300,000 | Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.375% 15/1/2021                         | 254,758            | 0.04            | USD220,000 | Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030                                               | 198,588            | 0.03            |
| USD900,000 | Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.875% 26/1/2022                         | 791,628            | 0.13            |            |                                                                                               | 3,322,547          | 0.54            |
| USD700,000 | Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022                                   | 604,981            | 0.10            |            | Canada                                                                                        |                    |                 |
| USD200,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual) | 163,838            | 0.03            | USD12,000  | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028                                  | 10,305             | 0.00            |
| USD223,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023             | 189,312            | 0.03            | USD239,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024                                   | 205,139            | 0.03            |
| USD444,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025            | 381,695            | 0.06            | USD9,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025                                   | 8,048              | 0.00            |
| USD300,000 | Votorantim SA '144A' 6.75% 5/4/2021                                       | 259,396            | 0.04            | USD125,333 | Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2023                             | 86,438             | 0.01            |
|            |                                                                           | 2,821,573          | 0.46            | EUR400,000 | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                                          | 403,256            | 0.07            |
| USD390,000 | British Virgin Islands CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022                      | 333,025            | 0.05            | USD294,000 | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025                                                   | 254,578            | 0.04            |
| USD300,000 | Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027        | 267,885            | 0.04            | USD25,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027                                                  | 22,632             | 0.00            |
| USD290,000 | China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022                        | 247,862            | 0.04            | USD134,000 | Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025                                                 | 115,465            | 0.02            |
| USD220,000 | Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)                              | 189,878            | 0.03            | USD248,000 | Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024                                                     | 216,461            | 0.04            |
| USD200,000 | Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022                                        | 169,917            | 0.03            | USD31,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028                                                     | 27,768             | 0.00            |
| USD200,000 | Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029                                   | 173,705            | 0.03            | USD63,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029                                                  | 57,533             | 0.01            |
| USD200,000 | Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022                                  | 172,775            | 0.03            | USD61,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025                                                    | 56,046             | 0.01            |
| USD410,000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024                              | 358,132            | 0.06            | USD243,000 | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027 | 207,271            | 0.03            |
| USD290,000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029                             | 260,010            | 0.04            |            |                                                                                               |                    |                 |
| USD320,000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029                                | 299,672            | 0.05            |            |                                                                                               |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD34,000  | Canadian National Railway Co 2.45% 1/5/2050                                    | 28,506             | 0.01            | USD400,000 | Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024 | 342,821            | 0.05            |
| USD202,000 | Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030                                     | 176,959            | 0.03            | USD200,000 | DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023                       | 177,149            | 0.03            |
| USD14,000  | Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028                             | 12,609             | 0.00            | USD200,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022                | 168,109            | 0.03            |
| USD5,000   | Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026                             | 4,427              | 0.00            | USD200,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021               | 169,524            | 0.03            |
| USD101,000 | Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030                                      | 87,581             | 0.01            | USD730,000 | Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030                        | 601,358            | 0.10            |
| USD113,000 | Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027                                     | 99,305             | 0.02            | USD200,000 | Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022                               | 172,537            | 0.03            |
| USD400,000 | MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025                                               | 366,822            | 0.06            | USD200,000 | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                         | 165,122            | 0.03            |
| USD233,000 | MEGlobal Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025                                        | 213,674            | 0.04            | USD200,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022                   | 179,848            | 0.03            |
| USD200,000 | MEGlobal Canada ULC '144A' 5.875% 18/5/2030                                    | 202,433            | 0.03            | USD200,000 | King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)         | 149,454            | 0.02            |
| USD200,000 | MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030                                           | 202,433            | 0.03            | USD200,000 | MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024                     | 179,848            | 0.03            |
| USD195,000 | NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024                                     | 162,681            | 0.03            | USD200,000 | MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029                               | 182,756            | 0.03            |
| USD282,000 | NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023                                      | 237,180            | 0.04            | USD153,180 | OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025                               | 126,611            | 0.02            |
| EUR178,000 | Royal Bank of Canada 0.125% 23/7/2024                                          | 178,673            | 0.03            | USD328,000 | OZLM XIX Ltd FRN 22/11/2030                                  | 271,754            | 0.04            |
|            |                                                                                | 3,644,223          | 0.59            | USD159,166 | Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027                            | 132,023            | 0.02            |
|            |                                                                                |                    |                 | USD250,000 | Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027                            | 199,676            | 0.03            |
| USD300,000 | Cayman Islands AC Energy Finance International Ltd 5.65% 4/12/2022 (Perpetual) | 258,924            | 0.04            | USD200,000 | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022          | 174,607            | 0.03            |
| USD200,000 | Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020                                | 168,109            | 0.03            | USD200,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022                 | 175,236            | 0.03            |
| USD200,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024                                       | 170,834            | 0.03            | USD200,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023                  | 177,961            | 0.03            |
| USD200,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021                                    | 170,625            | 0.03            | USD300,000 | Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023             | 253,107            | 0.04            |
| USD300,000 | China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024                                          | 256,251            | 0.04            | USD300,000 | Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050                          | 263,823            | 0.04            |
| USD370,000 | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023                                         | 328,259            | 0.05            | USD300,000 | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050                   | 263,823            | 0.04            |
| USD260,000 | China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)                             | 223,720            | 0.04            | USD200,000 | Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022                     | 169,786            | 0.03            |
| USD200,000 | China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023                                   | 172,302            | 0.03            | USD250,000 | Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029                             | 208,502            | 0.03            |
| USD300,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025                                    | 254,994            | 0.04            | USD200,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023                   | 168,109            | 0.03            |
|            |                                                                                |                    |                 | USD750,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026                 | 635,126            | 0.10            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000       | Zhenro Properties Group Ltd 9.15%<br>6/5/2023                         | 175,970            | 0.03            | USD200,000 | Grupo Energia Bogota SA ESP ' 144A' 4.875%<br>15/5/2030                   | 189,071            | 0.03            |
|                  |                                                                       | 7,888,658          | 1.28            | USD200,000 | Oleoducto Central SA ' 144A' 4% 14/7/2027                                 | 175,236            | 0.03            |
| USD200,000       | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA ' 144A' 4.25%<br>30/4/2029    | 179,638            | 0.03            | USD100,000 | SURA Asset Management SA 4.875%<br>17/4/2024                              | 91,574             | 0.02            |
| USD200,000       | Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032                   | 177,332            | 0.03            |            |                                                                           | 1,935,726          | 0.32            |
| USD350,000       | Embotelladora Andina SA ' 144A' 3.95%<br>21/1/2050                    | 311,340            | 0.05            | EUR700,000 | Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031              | 727,125            | 0.12            |
| USD200,000       | Empresa de los Ferrocarriles del Estado ' 144A' 3.068%<br>18/8/2050   | 168,319            | 0.03            | USD200,000 | Cyprus MHP SE 7.75%<br>10/5/2024                                          | 178,800            | 0.03            |
| USD200,000       | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA ' 144A' 3.65%<br>7/5/2030 | 186,765            | 0.03            | EUR155,000 | Denmark Danske Bank A/S FRN 27/8/2025                                     | 154,307            | 0.02            |
| USD200,000       | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ' 144A' 4.75%<br>1/8/2026   | 186,503            | 0.03            | EUR760,000 | Danske Bank A/S 1.625% 15/3/2024                                          | 789,347            | 0.13            |
| USD200,000       | GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029                                      | 183,202            | 0.03            |            |                                                                           | 943,654            | 0.15            |
|                  |                                                                       | 1,393,099          | 0.23            | USD100,000 | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025   | 87,945             | 0.01            |
| USD200,000       | China China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029                      | 181,087            | 0.03            | USD100,000 | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025   | 87,946             | 0.01            |
| USD400,000       | China Construction Bank Corp FRN 24/6/2030                            | 340,535            | 0.05            | USD986,000 | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060 | 792,481            | 0.13            |
| USD200,000       | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021             | 166,694            | 0.03            | USD442,000 | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049    | 378,007            | 0.06            |
| USD200,000       | Zhengzhou Real Estate Group Co Ltd 3.95% 9/10/2022                    | 169,812            | 0.03            | USD100,000 | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026 | 92,806             | 0.02            |
|                  |                                                                       | 858,128            | 0.14            |            |                                                                           | 1,439,185          | 0.23            |
| USD200,000       | Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025                                  | 170,625            | 0.03            | EUR650,000 | Finland OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030                                | 664,625            | 0.11            |
| USD100,000       | Bancolombia SA 5.125% 11/9/2022                                       | 88,155             | 0.01            | EUR500,000 | OP Corporate Bank plc 0.375% 26/2/2024                                    | 508,969            | 0.08            |
| USD100,000       | Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024               | 101,956            | 0.02            |            |                                                                           | 1,173,594          | 0.19            |
| COP881,700,000   | Colombian TES 6.25% 26/11/2025                                        | 213,114            | 0.03            | EUR100,000 | France Accor SA FRN 30/1/2024 (Perpetual)                                 | 95,840             | 0.01            |
| COP2,395,500,000 | Colombian TES 7.25% 18/10/2034                                        | 565,637            | 0.09            | EUR100,000 | Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025                                  | 97,000             | 0.02            |
| USD200,000       | Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.25% 18/7/2029             | 169,943            | 0.03            | EUR116,000 | Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025                                    | 113,609            | 0.02            |
| USD200,000       | Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.375% 15/2/2031            | 170,415            | 0.03            | EUR200,000 | Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027                                   | 215,582            | 0.03            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD224,000 | Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026     | 199,523            | 0.03            | EUR100,000   | Faurecia SE 3.75% 15/6/2028                                  | 101,753            | 0.02            |
| EUR200,000 | Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025           | 199,286            | 0.03            | EUR100,000   | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                             | 98,154             | 0.02            |
| EUR200,000 | BNP Paribas SA FRN 7/6/2022 (Perpetual)            | 210,626            | 0.03            | EUR51,387    | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                               | 50,927             | 0.01            |
| USD200,000 | BNP Paribas SA '144A' FRN 25/3/2024 (Perpetual)    | 180,225            | 0.03            | EUR4,695,000 | French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon) | 4,766,364          | 0.77            |
| EUR200,000 | BNP Paribas SA FRN 15/7/2025                       | 201,111            | 0.03            | EUR718,000   | French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon) | 729,667            | 0.12            |
| USD200,000 | BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)           | 190,026            | 0.03            | EUR326,886   | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050    | 410,749            | 0.07            |
| USD560,000 | BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035                | 466,233            | 0.08            | EUR100,000   | Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026                          | 95,882             | 0.01            |
| EUR740,000 | BNP Paribas SA 1% 17/4/2024                        | 761,752            | 0.12            | EUR100,000   | Loxam SAS 3.75% 15/7/2026                                    | 99,237             | 0.02            |
| EUR500,000 | BPCE SA 0.125% 4/12/2024                           | 502,088            | 0.08            | EUR100,000   | Loxam SAS 4.25% 15/4/2024                                    | 100,617            | 0.02            |
| EUR300,000 | BPCE SA 0.5% 24/2/2027                             | 299,786            | 0.05            | GBP300,000   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1.125% 11/2/2027         | 337,576            | 0.05            |
| EUR300,000 | BPCE SA 0.625% 26/9/2024                           | 303,883            | 0.05            | EUR100,000   | Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)                          | 119,110            | 0.02            |
| EUR300,000 | Capgemini SE 1.125% 23/6/2030                      | 308,908            | 0.05            | EUR300,000   | Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023                             | 296,229            | 0.05            |
| EUR400,000 | Capgemini SE 2.375% 15/4/2032                      | 462,198            | 0.07            | EUR100,000   | RCI Banque SA FRN 18/2/2030                                  | 94,608             | 0.01            |
| EUR300,000 | Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030         | 306,174            | 0.05            | USD200,000   | Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)         | 173,408            | 0.03            |
| EUR100,000 | Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)       | 104,031            | 0.02            | USD200,000   | Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)                | 173,408            | 0.03            |
| EUR100,000 | Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023         | 98,419             | 0.02            | EUR300,000   | Suez SA 1.25% 14/5/2035                                      | 311,918            | 0.05            |
| EUR100,000 | Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023          | 101,366            | 0.02            | EUR100,000   | Teleperformance 1.875% 2/7/2025                              | 106,274            | 0.02            |
| EUR100,000 | Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual) | 111,165            | 0.02            | EUR200,000   | Terega SASU 0.625% 27/2/2028                                 | 190,619            | 0.03            |
| GBP200,000 | Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual) | 245,160            | 0.04            | EUR720,000   | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1% 14/3/2025                    | 731,085            | 0.12            |
| EUR300,000 | Electricite de France SA 2% 9/12/2049              | 308,130            | 0.05            | EUR100,000   | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049                  | 89,681             | 0.01            |
| EUR700,000 | Engie SA 0.875% 27/3/2024                          | 723,198            | 0.12            | EUR300,000   | Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032                    | 309,653            | 0.05            |
| EUR100,000 | Engie SA 1.375% 21/6/2039                          | 105,279            | 0.02            | EUR725,000   | WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027                              | 776,225            | 0.13            |
| EUR400,000 | Engie SA 1.75% 27/3/2028                           | 444,244            | 0.07            |              |                                                              | 17,679,912         | 2.88            |
|            |                                                    |                    |                 | EUR300,000   | Germany ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026                    | 297,012            | 0.05            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR360,000    | Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026                | 362,684            | 0.06            | EUR200,000   | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                   | 200,296            | 0.03            |
| EUR300,000    | BASF SE 0.25% 5/6/2027                                           | 302,391            | 0.05            | EUR100,000   | Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025                             | 102,263            | 0.02            |
| EUR5,050,000  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/2/2030 (Zero Coupon) | 5,261,333          | 0.85            | EUR9,000     | Schaeffler AG 1.125% 26/3/2022                                 | 8,963              | 0.00            |
| EUR200,000    | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027                     | 199,022            | 0.03            | EUR100,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026            | 104,962            | 0.02            |
| EUR200,000    | Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)                         | 199,500            | 0.03            | EUR100,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025            | 97,647             | 0.01            |
| EUR100,000    | Commerzbank AG FRN 5/12/2030                                     | 103,750            | 0.02            | EUR120,000   | thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023                                | 115,164            | 0.02            |
| EUR100,000    | Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024                           | 108,583            | 0.02            | EUR5,000     | thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025                                 | 4,768              | 0.00            |
| EUR620,000    | Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030                        | 643,035            | 0.10            | EUR442,000   | thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024                               | 427,193            | 0.07            |
| EUR100,000    | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024     | 93,000             | 0.01            | EUR115,000   | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027                              | 116,669            | 0.02            |
| EUR823,359    | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026     | 936,595            | 0.15            | EUR215,000   | Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027                           | 221,011            | 0.04            |
| EUR100,000    | Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032                                   | 106,383            | 0.02            |              |                                                                | 26,995,693         | 4.39            |
| EUR530,000    | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027  | 536,999            | 0.09            | EUR3,403,000 | Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030 | 3,534,968          | 0.58            |
| EUR415,000    | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/5/2026                 | 425,313            | 0.07            | EUR487,000   | Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026      | 525,027            | 0.09            |
| EUR250,000    | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030               | 260,127            | 0.04            | EUR334,000   | Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027          | 360,753            | 0.06            |
| EUR179,000    | Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027                          | 189,227            | 0.03            | EUR428,000   | Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024        | 476,469            | 0.08            |
| EUR2,750,000  | German Treasury Bill 9/9/2020 (Zero Coupon)                      | 2,750,330          | 0.45            | EUR167,057   | Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023               | 180,405            | 0.03            |
| EUR12,300,000 | German Treasury Bill 4/11/2020 (Zero Coupon)                     | 12,312,915         | 2.00            | EUR176,866   | Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028              | 213,202            | 0.03            |
| EUR100,000    | IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025                            | 103,250            | 0.02            | EUR1,181,000 | Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029      | 1,462,710          | 0.24            |
| EUR100,000    | IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027                            | 104,078            | 0.02            | EUR19,028    | Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033               | 24,893             | 0.00            |
| EUR100,000    | IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028                      | 94,227             | 0.01            | EUR15,170    | Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037                 | 20,703             | 0.00            |
| EUR100,000    | Infineon Technologies AG 1.125% 24/6/2026                        | 103,286            | 0.02            | EUR54,662    | Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042               | 80,422             | 0.01            |
| EUR100,000    | Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025                                | 103,717            | 0.02            |              |                                                                | 6,879,552          | 1.12            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.





ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP200,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027 | 224,803            | 0.04            | EUR300,000   | RRE Loan Management 2A DAC FRN 15/1/2032                  | 299,027            | 0.05            |
| USD225,000 | ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024             | 130,641            | 0.02            | EUR250,000   | RRE Loan Management 4A DAC FRN 15/4/2032                  | 250,000            | 0.04            |
| EUR100,000 | AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030                                        | 97,871             | 0.02            | EUR460,000   | RRE Loan Management 4A DAC FRN 15/4/2032                  | 460,000            | 0.07            |
| EUR100,000 | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                         | 96,707             | 0.01            | USD825,000   | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026 | 775,206            | 0.13            |
| EUR300,000 | Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032                   | 300,146            | 0.05            | EUR300,000   | Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032          | 301,888            | 0.05            |
| EUR814,000 | Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032                   | 815,718            | 0.13            | EUR500,000   | Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032        | 499,512            | 0.08            |
| EUR250,000 | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                      | 244,698            | 0.04            | EUR300,000   | Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032        | 297,660            | 0.05            |
| EUR300,000 | BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032                         | 298,150            | 0.05            | EUR300,000   | St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033                       | 294,562            | 0.05            |
| EUR500,000 | BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033                          | 491,816            | 0.08            | GBP163,000   | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                       | 174,882            | 0.03            |
| EUR250,000 | Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033                                        | 250,000            | 0.04            | GBP200,000   | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                       | 209,069            | 0.03            |
| EUR250,000 | Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033                                        | 250,000            | 0.04            | EUR100,000   | Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032                        | 99,254             | 0.02            |
| EUR200,000 | CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033                         | 195,307            | 0.03            | EUR300,000   | Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032                        | 300,341            | 0.05            |
| EUR250,000 | Contego CLO 8A BV DAC FRN 25/1/2032                                    | 250,000            | 0.04            |              |                                                           | 13,148,624         | 2.14            |
| EUR250,000 | Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032                                     | 250,000            | 0.04            | USD372,000   | Israel Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023          | 323,990            | 0.05            |
| EUR300,000 | CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032                            | 289,802            | 0.05            |              |                                                           |                    |                 |
| EUR100,000 | Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030                                   | 97,854             | 0.02            | EUR100,000   | Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048             | 117,000            | 0.02            |
| EUR500,000 | Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032                                  | 497,587            | 0.08            | EUR100,000   | Assicurazioni Generali SpA 2.124% 1/10/2030               | 101,500            | 0.02            |
| USD200,000 | Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026          | 186,267            | 0.03            | EUR100,000   | Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025                           | 99,909             | 0.02            |
| EUR100,000 | OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032                 | 97,990             | 0.02            | EUR250,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)              | 250,750            | 0.04            |
| EUR500,000 | OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                                  | 493,522            | 0.08            | EUR860,000   | Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024                       | 866,790            | 0.14            |
| EUR250,000 | Providus Clo 3X DAC FRN 20/7/2032                                      | 249,574            | 0.04            | EUR5,221,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030          | 5,388,122          | 0.88            |
| EUR99,500  | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                             | 98,017             | 0.02            | EUR2,503,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050   | 2,765,044          | 0.45            |
| EUR300,000 | Rockford Tower Europe 2018-IX FRN 20/12/2031                           | 295,965            | 0.05            | EUR543,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047    | 630,582            | 0.10            |
| EUR500,000 | Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031                    | 499,915            | 0.08            | EUR84,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067    | 97,718             | 0.02            |
| EUR200,000 | RRE Loan Management IX DAC FRN 15/4/2032                               | 200,171            | 0.03            |              |                                                           |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD185,092 | Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022         | 160,492            | 0.03            | EUR140,000 | SES SA 2% 2/7/2028                                                                                       | 141,999            | 0.02            |
| EUR100,000 | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                   | 98,443             | 0.02            | USD126,000 | SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043                                                                              | 107,626            | 0.02            |
| EUR200,000 | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022                       | 191,300            | 0.03            | EUR180,211 | Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027                                                                 | 173,474            | 0.03            |
| EUR100,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027     | 100,649            | 0.02            | EUR400,000 | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026                                                                 | 396,372            | 0.06            |
| EUR113,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028      | 118,558            | 0.02            | USD47,000  | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033                                                              | 49,266             | 0.01            |
| USD203,000 | Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024                | 177,280            | 0.03            | USD174,000 | Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038                                                                | 202,897            | 0.03            |
| USD200,000 | Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024                       | 175,027            | 0.03            | EUR22,000  | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033                                                                | 32,656             | 0.00            |
| EUR100,000 | Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027                         | 100,633            | 0.02            | USD200,000 | Ultrapar International SA '144A' 5.25% 6/6/2029                                                          | 173,900            | 0.03            |
| EUR100,000 | Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027               | 105,788            | 0.02            | EUR220,000 | Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.25% 2/11/2026                                                        | 224,300            | 0.04            |
| EUR140,000 | Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049                | 147,087            | 0.02            |            |                                                                                                          | 8,738,688          | 1.42            |
| EUR330,000 | Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 7/3/2039                | 387,842            | 0.06            |            | Mauritius                                                                                                |                    |                 |
| USD200,000 | Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028         | 176,389            | 0.03            | USD300,000 | Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024                                                        | 262,854            | 0.05            |
| USD200,000 | Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026 | 182,625            | 0.03            | USD300,000 | Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022                                                                            | 252,793            | 0.04            |
| EUR200,000 | Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025                       | 207,500            | 0.03            | USD300,000 | Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)                                                                | 253,579            | 0.04            |
| USD200,000 | Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027                    | 177,856            | 0.03            |            |                                                                                                          | 769,226            | 0.13            |
| USD20,000  | Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025          | 17,104             | 0.00            | USD400,000 | Mexico Alpha Holding SA de CV '144A' 9% 10/2/2025                                                        | 268,566            | 0.04            |
| EUR355,000 | Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032       | 378,377            | 0.06            | USD888,000 | America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030                                                                  | 804,606            | 0.13            |
| USD200,000 | Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026         | 146,624            | 0.02            | USD253,000 | Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024                                                                 | 222,834            | 0.04            |
| USD210,000 | Puma International Financing SA 5% 24/1/2026                | 153,955            | 0.02            | USD200,000 | Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 27/9/2024 (Perpetual)                                      | 167,690            | 0.03            |
| USD224,000 | Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024     | 166,684            | 0.03            | USD150,000 | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand '144A' 5.375% 17/4/2025 | 142,275            | 0.02            |
| EUR250,000 | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025                               | 268,750            | 0.04            | USD300,000 | BBVA Bancomer SA/Texas '144A' FRN 13/9/2034                                                              | 252,841            | 0.04            |
| USD500,000 | Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025                | 445,558            | 0.07            | USD374,000 | BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022                                                            | 340,970            | 0.05            |
| EUR300,000 | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)                            | 321,000            | 0.05            | EUR100,000 | Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026                                                                         | 97,865             | 0.02            |
| EUR159,000 | SES SA 1.625% 22/3/2026                                     | 161,849            | 0.03            |            |                                                                                                          |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027                       | 175,027            | 0.03            | USD200,000   | Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024 | 182,541            | 0.03            |
| USD432,000   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050           | 385,149            | 0.06            | EUR51,000    | BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)                     | 50,984             | 0.01            |
| USD200,000   | Grupo Bimbo SAB de CV ' 144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)       | 177,290            | 0.03            | EUR52,000    | BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)                     | 51,912             | 0.01            |
| USD100,000   | Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022                          | 88,103             | 0.01            | EUR110,000   | Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024                    | 112,020            | 0.02            |
| USD200,000   | Grupo KUO SAB De CV ' 144A' 5.75% 7/7/2027                    | 158,991            | 0.02            | EUR200,000   | CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030                             | 215,470            | 0.03            |
| USD400,000   | Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.15% 12/9/2029          | 364,202            | 0.06            | EUR300,000   | de Volksbank NV FRN 22/10/2030                             | 308,625            | 0.05            |
| USD200,000   | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A' 2.431% 1/7/2031    | 171,307            | 0.03            | EUR930,000   | Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025                    | 939,765            | 0.15            |
| USD251,000   | Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029           | 236,494            | 0.04            | USD400,000   | Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026                    | 360,272            | 0.06            |
| USD1,011,000 | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032          | 968,070            | 0.16            | EUR100,000   | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)         | 97,247             | 0.01            |
| USD100,000   | Mexico Government International Bond 6.05% 11/1/2040          | 107,662            | 0.02            | EUR1,140,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023               | 1,184,095          | 0.19            |
| USD100,000   | Mexico Government International Bond 6.75% 27/9/2034          | 114,658            | 0.02            | EUR230,000   | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026               | 248,778            | 0.04            |
| USD205,000   | Trust Fibra Uno ' 144A' 5.25% 15/12/2024                      | 186,600            | 0.03            | EUR150,000   | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028                 | 169,107            | 0.03            |
| USD200,000   | Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044                               | 182,363            | 0.03            | EUR250,000   | Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032                | 272,962            | 0.04            |
| USD205,000   | Trust Fibra Uno ' 144A' 6.95% 30/1/2044                       | 186,922            | 0.03            | USD300,000   | Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024                           | 257,195            | 0.04            |
|              |                                                               | 5,800,485          | 0.94            | EUR200,000   | Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)      | 216,714            | 0.03            |
|              |                                                               |                    |                 | USD1,500,000 | ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026                          | 1,278,900          | 0.21            |
| USD200,000   | Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022      | 163,145            | 0.03            | EUR100,000   | ING Groep NV FRN 15/2/2029                                 | 105,823            | 0.02            |
|              |                                                               |                    |                 | EUR800,000   | ING Groep NV FRN 26/5/2031                                 | 842,000            | 0.14            |
| USD980,882   | Netherlands Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon) | 819,682            | 0.13            | EUR100,000   | Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025                      | 103,368            | 0.02            |
| EUR300,000   | Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031                         | 297,187            | 0.05            | EUR200,000   | Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)               | 198,980            | 0.03            |
| EUR100,000   | Ares European CLO XI BV FRN 15/4/2032                         | 99,366             | 0.02            | EUR100,000   | LKQ European Holdings BV 3.625% 1/4/2026                   | 103,493            | 0.02            |
| EUR300,000   | Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032                        | 299,052            | 0.05            | USD200,000   | Lukoil Securities BV ' 144A' 3.875% 6/5/2030               | 179,009            | 0.03            |
| EUR400,000   | ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)                  | 406,500            | 0.07            | USD345,000   | MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.5% 7/11/2024                      | 305,341            | 0.05            |
| EUR200,000   | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025     | 204,000            | 0.03            | USD340,000   | MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049                              | 313,581            | 0.05            |
|              |                                                               |                    |                 | USD200,000   | MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050                             | 192,320            | 0.03            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD473,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027            | 433,429            | 0.07            | USD200,000 | VEON Holdings BV 4% 9/4/2025                                      | 175,236            | 0.03            |
| USD30,000    | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030             | 27,819             | 0.00            | EUR100,000 | Vonovia Finance BV 1.25% 6/12/2024                                | 104,856            | 0.02            |
| EUR300,000   | OCI NV 5% 15/4/2023                                                     | 310,500            | 0.05            | EUR100,000 | Vonovia Finance BV 1.8% 29/6/2025                                 | 107,330            | 0.02            |
| EUR200,000   | Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025                            | 203,152            | 0.03            | EUR200,000 | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                             | 200,214            | 0.03            |
| EUR100,000   | Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025                                       | 93,875             | 0.01            | EUR200,000 | ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027                              | 188,137            | 0.03            |
| EUR100,000   | Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025                                 | 104,308            | 0.02            | EUR360,000 | Ziggo BV 4.25% 15/1/2027                                          | 376,556            | 0.06            |
| EUR100,000   | Redexis Gas Finance BV 1.875% 27/4/2027                                 | 105,224            | 0.02            | USD247,000 | Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027                                    | 217,317            | 0.03            |
| EUR100,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)               | 102,875            | 0.02            |            |                                                                   | 17,779,815         | 2.89            |
| EUR200,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)               | 209,904            | 0.03            | EUR100,000 | Norway Nassa Topco AS 2.875% 6/4/2024                             | 100,249            | 0.02            |
| USD200,000   | SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023                                | 180,518            | 0.03            | USD200,000 | Panama Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030             | 169,795            | 0.03            |
| USD226,000   | Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028                    | 209,238            | 0.03            | USD200,000 | Banistmo SA 3.65% 19/9/2022                                       | 170,467            | 0.03            |
| EUR52,250    | Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon) | 61,263             | 0.01            | USD200,000 | Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030                                      | 179,900            | 0.03            |
| EUR100,000   | Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)                          | 101,822            | 0.02            | USD80,000  | Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036               | 99,577             | 0.01            |
| EUR100,000   | Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)                          | 110,907            | 0.02            |            |                                                                   | 619,739            | 0.10            |
| EUR800,000   | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)                         | 849,000            | 0.14            | USD200,000 | Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031   | 196,197            | 0.03            |
| EUR1,000,000 | Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)                          | 1,027,500          | 0.17            | USD279,000 | Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030                | 235,975            | 0.04            |
| EUR1,010,000 | TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)                             | 1,034,381          | 0.17            | USD300,000 | Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026 | 262,933            | 0.04            |
| EUR100,000   | TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039                                         | 112,860            | 0.02            | USD200,000 | Consortio Transmanto SA 4.7% 16/4/2034                            | 195,044            | 0.03            |
| EUR300,000   | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026                            | 310,545            | 0.05            | USD200,000 | Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027                  | 175,629            | 0.03            |
| EUR200,000   | United Group BV 4.875% 1/7/2024                                         | 203,298            | 0.03            | USD66,000  | Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026           | 58,326             | 0.01            |
| EUR100,000   | UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029                                         | 100,359            | 0.02            | USD268,000 | Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027           | 262,378            | 0.04            |
| EUR100,000   | Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022                                      | 101,103            | 0.02            |            |                                                                   | 1,190,285          | 0.19            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD200,000 | Philippines Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030                      | 164,651            | 0.03            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD200,000 | Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035                                    | 163,288            | 0.03            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD50,000      | Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030                                | 69,067             | 0.01            | USD200,000 | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030                      | 200,442            | 0.03            |
|                |                                                                                       | 397,006            | 0.07            |            |                                                                                      |                    |                 |
| EUR77,099      | Portugal TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021 | 77,422             | 0.01            | USD350,000 | Singapore BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029                                              | 306,480            | 0.05            |
| EUR306,669     | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024           | 304,768            | 0.05            | USD700,000 | BOC Aviation Ltd ' 144A' 3.25% 29/4/2025                                             | 618,254            | 0.10            |
| EUR337,652     | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022              | 339,325            | 0.06            |            |                                                                                      | 924,734            | 0.15            |
|                |                                                                                       | 721,515            | 0.12            |            |                                                                                      |                    |                 |
| USD200,000     | Qatar Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050                              | 217,159            | 0.04            | USD100,000 | South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022 | 88,771             | 0.01            |
|                |                                                                                       |                    |                 |            |                                                                                      |                    |                 |
| EUR292,000     | Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032                           | 275,825            | 0.04            | USD230,000 | South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)                 | 193,085            | 0.03            |
| EUR262,000     | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026                                | 277,720            | 0.05            | USD210,000 | KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)                                  | 169,208            | 0.03            |
| EUR70,000      | Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029                               | 74,528             | 0.01            | USD340,000 | Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)                                                | 298,080            | 0.05            |
| EUR40,000      | Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050                               | 39,607             | 0.01            | USD200,000 | Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025                                           | 170,816            | 0.03            |
| EUR1,028,000   | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030                               | 1,129,515          | 0.18            | USD210,000 | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)                             | 188,950            | 0.03            |
| USD100,000     | Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044                               | 111,457            | 0.02            | USD200,000 | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030                                          | 176,835            | 0.03            |
|                |                                                                                       | 1,908,652          | 0.31            |            |                                                                                      | 1,196,974          | 0.20            |
|                |                                                                                       |                    |                 |            |                                                                                      |                    |                 |
| RUB24,700,000  | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027                            | 284,103            | 0.05            | EUR700,000 | Spain Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027                                           | 746,991            | 0.12            |
| RUB122,579,000 | Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029                                             | 1,476,951          | 0.24            | EUR300,000 | Banco de Sabadell SA FRN 29/6/2023                                                   | 306,000            | 0.05            |
| RUB6,688,000   | Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028                                            | 81,575             | 0.01            | EUR100,000 | Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030                                                   | 86,250             | 0.01            |
| RUB27,992,000  | Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027                                             | 361,122            | 0.06            | EUR300,000 | Banco Santander SA 1.125% 23/6/2027                                                  | 306,385            | 0.05            |
| RUB129,234,000 | Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031                                             | 1,741,594          | 0.28            | USD200,000 | Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025                                                  | 178,133            | 0.03            |
| USD200,000     | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029                                      | 193,095            | 0.03            | EUR200,000 | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                                  | 196,744            | 0.03            |
|                |                                                                                       | 4,138,440          | 0.67            | EUR300,000 | CaixaBank SA FRN 10/7/2026                                                           | 302,355            | 0.05            |
|                |                                                                                       |                    |                 | EUR100,000 | El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024                                                      | 100,401            | 0.02            |
|                |                                                                                       |                    |                 | EUR200,000 | Hipercor SA 3.875% 19/1/2022                                                         | 203,029            | 0.03            |
|                |                                                                                       |                    |                 | EUR900,000 | Iberdrola Finanzas SA 0.875% 16/6/2025                                               | 932,719            | 0.15            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR100,000   | International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023           | 84,043             | 0.01            | USD370,000   | Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034                        | 311,196            | 0.05            |
| EUR3,271,000 | Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030                          | 3,331,039          | 0.54            | USD310,000   | Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031                                 | 261,219            | 0.04            |
| EUR1,745,000 | Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050                           | 1,650,997          | 0.27            | USD340,000   | Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050                           | 283,648            | 0.05            |
| EUR745,000   | Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040                         | 777,292            | 0.13            |              |                                                                          | 856,063            | 0.14            |
| EUR535,000   | Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030                        | 581,853            | 0.10            | USD282,000   | Turkey Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028             | 217,602            | 0.03            |
| EUR2,023,000 | Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048                         | 2,764,407          | 0.45            | USD64,970    | Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027 | 42,051             | 0.01            |
| EUR100,000   | Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024                                      | 83,315             | 0.01            |              |                                                                          | 259,653            | 0.04            |
|              |                                                                      | 12,631,953         | 2.05            |              |                                                                          |                    |                 |
| USD200,000   | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030    | 138,135            | 0.02            | EUR150,000   | Ukraine Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026            | 152,287            | 0.03            |
| EUR100,000   | Sweden Intrum AB 3.5% 15/7/2026                                      | 97,671             | 0.01            | USD1,820,000 | Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032                   | 1,548,870          | 0.25            |
| EUR100,000   | Verisure Holding AB FRN 15/4/2025                                    | 102,286            | 0.02            | USD100,000   | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025                     | 88,813             | 0.01            |
| EUR200,000   | Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023                                   | 204,042            | 0.03            | USD1,100,000 | Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028                    | 1,058,104          | 0.17            |
| EUR100,000   | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026                                 | 101,122            | 0.02            |              |                                                                          | 2,848,074          | 0.46            |
| EUR100,000   | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                               | 101,646            | 0.02            | USD220,000   | United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047     | 225,559            | 0.04            |
| EUR204,000   | Volvo Treasury AB 1 1/2/2023 (Zero Coupon)                           | 202,844            | 0.03            | USD200,000   | DP World Plc 6.85% 2/7/2037                                              | 214,381            | 0.03            |
|              |                                                                      | 809,611            | 0.13            |              |                                                                          | 439,940            | 0.07            |
| USD200,000   | Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual) | 183,189            | 0.03            | GBP300,000   | United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024                 | 324,458            | 0.05            |
| EUR200,000   | Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2025                                 | 206,349            | 0.03            | GBP345,000   | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                                     | 380,762            | 0.06            |
| USD200,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)              | 185,852            | 0.03            | USD200,000   | Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)                                   | 182,033            | 0.03            |
| EUR794,000   | Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026                                  | 889,419            | 0.15            | EUR100,000   | Barclays Plc FRN 2/4/2025                                                | 109,079            | 0.02            |
| EUR200,000   | UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)                               | 209,750            | 0.04            | EUR192,000   | Barclays Plc FRN 11/11/2025                                              | 192,931            | 0.03            |
| USD418,000   | UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)                        | 380,506            | 0.06            | USD345,000   | Barclays Plc FRN 5/12/2025 (Perpetual)                                   | 299,028            | 0.05            |
| EUR200,000   | UBS Group AG FRN 17/4/2025                                           | 207,668            | 0.03            | USD335,000   | Barclays Plc FRN 24/6/2031                                               | 286,149            | 0.05            |
|              |                                                                      | 2,262,733          | 0.37            | EUR175,000   | Barclays Plc 1.875% 8/12/2023                                            | 183,597            | 0.03            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR300,000 | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)         | 310,983            | 0.05            | EUR148,000   | Motability Operations Group Plc 0.375% 3/1/2026               | 150,350            | 0.02            |
| EUR720,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)                      | 756,806            | 0.12            | GBP100,000   | Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025                             | 112,856            | 0.02            |
| EUR410,000 | British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080                          | 391,624            | 0.06            | USD90,000    | National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)      | 67,000             | 0.01            |
| EUR100,000 | British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023                       | 102,182            | 0.02            | USD1,961,000 | Natwest Group Plc FRN 22/5/2024                               | 1,701,514          | 0.28            |
| GBP202,000 | Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037                            | 177,297            | 0.03            | USD330,000   | Natwest Group Plc FRN 28/11/2035                              | 274,843            | 0.04            |
| EUR181,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 180,672            | 0.03            | EUR200,000   | Natwest Group Plc 2.5% 22/3/2023                              | 210,955            | 0.03            |
| EUR221,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 227,955            | 0.04            | EUR149,000   | NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2025                            | 163,025            | 0.03            |
| GBP77,765  | Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034                                 | 91,646             | 0.01            | EUR181,744   | Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050          | 162,674            | 0.03            |
| EUR137,000 | eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024                                 | 133,926            | 0.02            | EUR48,166    | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039                     | 44,739             | 0.01            |
| EUR100,000 | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                                 | 96,079             | 0.01            | EUR129,000   | Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039                     | 110,445            | 0.02            |
| EUR300,000 | eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025                                | 302,258            | 0.05            | GBP230,000   | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                     | 253,596            | 0.04            |
| EUR100,000 | FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023                                         | 98,536             | 0.02            | GBP200,000   | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                       | 225,867            | 0.04            |
| GBP275,000 | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                              | 292,621            | 0.05            | GBP100,000   | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056           | 107,721            | 0.02            |
| GBP214,960 | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                              | 234,567            | 0.04            | GBP300,000   | Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023                    | 345,987            | 0.06            |
| GBP99,977  | Gemarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                                      | 107,615            | 0.02            | GBP300,000   | Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046         | 334,407            | 0.05            |
| GBP421,718 | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033                                | 407,026            | 0.07            | GBP235,000   | Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070          | 263,653            | 0.04            |
| GBP152,000 | Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035                              | 168,418            | 0.03            | GBP518,000   | Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056                             | 570,019            | 0.09            |
| GBP200,000 | Heathrow Finance Plc 3.875% 1/3/2027                                  | 211,984            | 0.03            | GBP135,978   | Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029 | 143,023            | 0.02            |
| GBP100,000 | Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029                                  | 105,074            | 0.02            | GBP22,000    | Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028                              | 24,860             | 0.00            |
| GBP100,000 | Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025                                | 112,738            | 0.02            | EUR1,170,000 | SSE Plc 0.875% 6/9/2025                                       | 1,209,287          | 0.20            |
| EUR85,770  | Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040 | 85,793             | 0.01            | GBP200,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025           | 214,909            | 0.03            |
| USD4,000   | Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)                    | 3,922              | 0.00            | EUR500,000   | Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052                          | 529,408            | 0.09            |
| USD24,000  | Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 21/5/2037 (Perpetual)             | 23,530             | 0.00            | EUR238,000   | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                                | 240,718            | 0.04            |
| GBP100,000 | Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027                                    | 111,048            | 0.02            | EUR200,000   | Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025                                 | 209,694            | 0.03            |
| GBP72,000  | Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036                         | 53,678             | 0.01            | GBP120,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                 | 134,982            | 0.02            |
|            |                                                                       |                    |                 | GBP115,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                 | 129,346            | 0.02            |
|            |                                                                       |                    |                 | GBP100,000   | Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026                             | 109,870            | 0.02            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP200,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                                                              | 220,498            | 0.04            | USD35,662    | ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026                              | 29,880             | 0.01            |
| GBP265,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                                                              | 293,773            | 0.05            | USD134,481   | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026                            | 112,175            | 0.02            |
| GBP95,776    | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027                                                     | 111,970            | 0.02            | USD250,000   | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A CIR' '144A' FRN 15/7/2026                            | 208,208            | 0.03            |
| GBP100,000   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024                                                     | 116,437            | 0.02            | USD461,000   | Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022                                               | 432,516            | 0.07            |
| EUR300,000   | Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030                                                            | 296,250            | 0.05            | USD350,000   | AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 15/7/2031                                   | 293,458            | 0.05            |
| USD200,000   | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029                                              | 181,582            | 0.03            | USD250,000   | AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A E' '144A' FRN 15/7/2031                                   | 203,324            | 0.03            |
| USD600,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                                                                    | 554,177            | 0.09            | USD300,000   | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030                              | 253,254            | 0.04            |
| EUR300,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                                                                     | 309,750            | 0.05            | USD250,000   | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A D' '144A' FRN 20/7/2030                              | 212,767            | 0.03            |
| EUR125,000   | Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080                                                                    | 124,946            | 0.02            | USD250,000   | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A E' '144A' F RN 20/7/2030                             | 191,634            | 0.03            |
| EUR100,000   | Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080                                                                    | 100,287            | 0.02            | USD375,000   | AHS Hospital Corp 5.024% 1/7/2045                                                       | 431,233            | 0.07            |
| USD825,000   | Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025                                                                 | 793,732            | 0.13            | USD250,000   | AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' FRN 20/7/2029                         | 209,752            | 0.03            |
| USD190,000   | Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028                                                                 | 190,860            | 0.03            | USD391,028   | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)        | 91,957             | 0.02            |
| GBP184,122   | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049                                      | 206,099            | 0.03            | USD1,237,598 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058                 | 1,039,997          | 0.17            |
| GBP285,000   | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049                                      | 318,897            | 0.05            | USD1,194,264 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058                 | 1,005,108          | 0.16            |
| EUR170,000   | WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025                                                                   | 175,433            | 0.03            | USD1,331,002 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059  | 1,097,053          | 0.18            |
|              |                                                                                                     | 18,786,454         | 3.06            | USD1,184,078 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059 | 975,702            | 0.16            |
| USD500,000   | United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035 | 438,011            | 0.07            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD281,740   | 225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN 10/2/2036                        | 234,404            | 0.04            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD233,867   | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034                  | 191,496            | 0.03            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD250,000   | 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/10/2031                                      | 203,627            | 0.03            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD1,000,000 | AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024                                                                   | 897,406            | 0.15            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD1,000,000 | AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026                                                                  | 921,798            | 0.15            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD150,000   | AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049                                                                  | 149,823            | 0.02            |              |                                                                                         |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD56,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026  | 47,883             | 0.01            | USD27,000  | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                 | 23,105             | 0.00            |
| USD65,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.5% 15/2/2023   | 55,671             | 0.01            | USD39,000  | American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 4% 15/1/2028           | 33,491             | 0.01            |
| USD21,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027 | 18,623             | 0.00            | USD25,000  | American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2026       | 22,005             | 0.00            |
| USD16,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030 | 14,502             | 0.00            | USD166,000 | American Energy-Permian Basin LLC (Defaulted) ' 144A' 12% 1/10/2024          | 4,175              | 0.00            |
| USD33,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025          | 28,544             | 0.00            | USD650,000 | American Express Credit Corp 3.3% 3/5/2027                                   | 622,051            | 0.10            |
| USD31,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028 | 28,245             | 0.00            | USD233,828 | American Homes 4 Rent 2015-SFR1 ' Series 2015-SFR1 XS' ' 144A' FRN 17/4/2052 | 2                  | 0.00            |
| USD14,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024         | 12,153             | 0.00            | USD60,000  | American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041                                | 83,728             | 0.01            |
| USD16,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026   | 15,069             | 0.00            | EUR162,000 | American Tower Corp 1.95% 22/5/2026                                          | 175,373            | 0.03            |
| USD498,000   | Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033                                            | 411,988            | 0.07            | USD128,000 | American Tower Corp 2.1% 15/6/2030                                           | 109,549            | 0.02            |
| USD250,000   | ALM VII Ltd ' Series 2012-7A SUB' ' 144A' FRN 15/10/2116                                       | 61,381             | 0.01            | USD252,000 | American University/The 3.672% 1/4/2049                                      | 235,328            | 0.04            |
| USD250,000   | ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC F RN 15/7/2027                                                         | 187,281            | 0.03            | USD500,000 | Amgen Inc 2.2% 21/2/2027                                                     | 443,976            | 0.07            |
| USD1,500,000 | Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050                                                                   | 1,174,196          | 0.19            | USD600,000 | Amgen Inc 2.45% 21/2/2030                                                    | 534,650            | 0.09            |
| USD1,210,854 | Alternative Loan Trust 2007-OA3 ' Series 2007-OA3 1A1' FRN 25/4/2047                           | 832,922            | 0.14            | USD76,000  | AMN Healthcare Inc ' 144A' 4.625% 1/10/2027                                  | 66,617             | 0.01            |
| USD415,000   | Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060                                                                   | 351,922            | 0.06            | USD127,000 | AMN Healthcare Inc ' 144A' 5.125% 1/10/2024                                  | 109,800            | 0.02            |
| USD422,000   | Amazon.com Inc 4.05% 22/8/2047                                                                 | 455,261            | 0.07            | USD250,000 | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd ' Series 2014-3RA A' ' 144A' FRN 28/1/2031     | 208,123            | 0.03            |
| USD41,000    | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                                                | 35,694             | 0.01            | USD500,000 | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd ' Series 2014-4RA A' ' 144A' FRN 28/1/2031     | 414,405            | 0.07            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD252,000 | Anchorage Capital CLO 5-R Ltd ' Series 2014-5RA B' ' 144A' FRN 15/1/2030     | 206,757            | 0.03            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD250,000 | Anchorage Capital CLO 6 Ltd ' Series 2015-6A AR' ' 144A' FRN 15/7/2030       | 208,427            | 0.03            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD250,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A BR' ' 144A' FRN 28/7/2028       | 206,104            | 0.03            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD267,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A CR' ' 144A' FRN 28/7/2028       | 215,279            | 0.04            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

次へ

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,443,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030                                                   | 1,383,060          | 0.23            | USD250,000 | Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026                                 | 208,181            | 0.03            |
| USD250,000   | Apidos CLO XV 'Series 2013-15A AIRR' '144A' FRN 20/4/2031                                          | 206,569            | 0.03            | USD250,000 | Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A BR' '144A' FRN 5/8/2027                                 | 205,891            | 0.03            |
| USD150,000   | Apple Inc 2.65% 11/5/2050                                                                          | 128,006            | 0.02            | USD200,000 | Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024                                                  | 99,776             | 0.02            |
| USD3,000,000 | Apple Inc 3% 20/6/2027                                                                             | 2,831,359          | 0.46            | USD250,000 | Babson CLO Ltd 2015-II 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 20/10/2030                               | 206,679            | 0.03            |
| USD54,000    | Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050                                                               | 47,631             | 0.01            | USD249,274 | Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A AR' '144A' FRN 15/1/2029                    | 208,581            | 0.03            |
| USD14,000    | Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026                                                                | 11,655             | 0.00            | USD250,000 | Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A D' '144A' FRN 19/7/2031                     | 211,819            | 0.03            |
| USD31,000    | Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028                                                            | 25,917             | 0.00            | EUR100,000 | Ball Corp 0.875% 15/3/2024                                                                     | 100,292            | 0.02            |
| USD158,500   | Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd 'Series 2017-FL3 A' '144A' FRN 15/12/2027 | 131,182            | 0.02            | USD12,000  | Ball Corp 4.875% 15/3/2026                                                                     | 11,359             | 0.00            |
| USD85,000    | Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037                                                   | 66,491             | 0.01            | USD16,000  | Ball Corp 5.25% 1/7/2025                                                                       | 15,254             | 0.00            |
| USD233,000   | Arrow Bidco LLC '144A' 9.5% 15/3/2024                                                              | 160,906            | 0.03            | USD197,264 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034   | 166,422            | 0.03            |
| USD41,000    | Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035                      | 30,530             | 0.01            | USD175,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032 | 133,334            | 0.02            |
| USD173,000   | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028                             | 145,415            | 0.02            | USD157,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033 | 121,884            | 0.02            |
| USD38,000    | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.75% 1/8/2025                               | 32,614             | 0.01            | USD122,591 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034 | 94,033             | 0.02            |
| USD252,000   | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875% 1/4/2027                              | 231,582            | 0.04            | USD164,005 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049        | 136,694            | 0.02            |
| USD1,305,000 | AT&T Inc 2.75% 1/6/2031                                                                            | 1,157,642          | 0.19            | EUR100,000 | Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026                                                           | 103,379            | 0.02            |
| USD320,000   | AT&T Inc 3.65% 1/6/2051                                                                            | 278,154            | 0.05            | USD330,000 | BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054                                         | 314,840            | 0.05            |
| USD202,028   | Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036                  | 143,458            | 0.02            |            |                                                                                                |                    |                 |
| USD247,177   | Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027                                                                    | 206,524            | 0.03            |            |                                                                                                |                    |                 |
| USD500,000   | AvalonBay Communities Inc 3.2% 15/1/2028                                                           | 467,219            | 0.08            |            |                                                                                                |                    |                 |
| USD20,000    | Avaya Holdings Corp 2.25% 15/6/2023                                                                | 15,744             | 0.00            |            |                                                                                                |                    |                 |
| USD117,439   | Avery Point IV CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 25/4/2026                                    | 98,324             | 0.02            |            |                                                                                                |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,200,000 | Bank of America Corp FRN 19/5/2024                                               | 3,611,586          | 0.59            | USD151,386 | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040          | 119,120            | 0.02            |
| USD41,000    | Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)                                    | 37,645             | 0.01            | USD40,000  | BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038                         | 23,668             | 0.00            |
| USD134,000   | Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)                                  | 127,006            | 0.02            | USD512,560 | BCAP LLC 2011-RR5-I Trust 'Series 2011-RR5 11A5' '144A' FRN 28/5/2036                           | 392,430            | 0.06            |
| USD34,000    | Bank of America Corp FRN 10/3/2026 (Perpetual)                                   | 32,728             | 0.01            | USD53,000  | Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025                                               | 44,185             | 0.01            |
| USD287,000   | Bank of America Corp FRN 5/3/2029                                                | 276,269            | 0.05            | USD100,000 | Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031                                     | 66,525             | 0.01            |
| USD267,000   | Bank of America Corp FRN 22/10/2030                                              | 242,998            | 0.04            | USD966,577 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035       | 887,341            | 0.14            |
| USD300,000   | Bank of America Corp FRN 29/4/2031                                               | 267,060            | 0.04            | USD29,115  | Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045 | 24,442             | 0.00            |
| USD510,000   | Bank of America Corp FRN 19/6/2041                                               | 433,905            | 0.07            | USD151,000 | Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029                                                           | 135,868            | 0.02            |
| USD256,000   | Bank of America Corp FRN 20/3/2051                                               | 266,985            | 0.04            | USD343,000 | Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050                                                        | 321,581            | 0.05            |
| USD500,000   | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 7/2/2028                                   | 484,112            | 0.08            | EUR100,000 | Belden Inc 4.125% 15/10/2026                                                                    | 102,065            | 0.02            |
| USD71,000    | Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027                                 | 65,567             | 0.01            | USD423,000 | Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029                   | 354,780            | 0.06            |
| USD62,000    | Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026                                 | 57,910             | 0.01            | USD275,000 | Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029                  | 230,164            | 0.04            |
| USD205,000   | Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026                                          | 185,079            | 0.03            | USD250,000 | Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A2R' '144A' FRN 18/10/2029                  | 206,921            | 0.03            |
| USD160,000   | Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040                                          | 216,477            | 0.04            | USD250,000 | Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA D' '144A' FRN 18/7/2027                   | 178,899            | 0.03            |
| USD90,000    | Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050                                          | 138,039            | 0.02            | EUR100,000 | Berry Global Inc 1% 15/1/2025                                                                   | 97,675             | 0.02            |
| USD400,220   | Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035  | 317,639            | 0.05            | USD20,000  | Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026                                                          | 17,059             | 0.00            |
| USD399,134   | Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036   | 315,173            | 0.05            |            |                                                                                                 |                    |                 |
| USD396,210   | Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A2' '144A' FRN 25/10/2036  | 311,203            | 0.05            |            |                                                                                                 |                    |                 |
| USD1,590,000 | Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037 | 1,255,590          | 0.20            |            |                                                                                                 |                    |                 |
| USD202,445   | Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN 25/4/2038   | 169,601            | 0.03            |            |                                                                                                 |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD52,000  | Berry Global Inc ‘144A’ 4.875% 15/7/2026                                                                | 46,288             | 0.01            | USD129,096 | BWAY 2015-1740 Mortgage Trust ‘Series 2015-1740 E’ ‘144A’ FRN 10/1/2035                   | 101,635            | 0.02            |
| USD21,000  | Berry Global Inc ‘144A’ 5.625% 15/7/2027                                                                | 18,675             | 0.00            | USD437,406 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ‘Series 2018-IND H’ ‘144A’ FRN 15/11/2035           | 358,813            | 0.06            |
| USD186,910 | BHMS 2018-ATLS ‘Series 2018-ATLS A’ ‘144A’ FRN 15/7/2035                                                | 150,485            | 0.02            | USD27,000  | BXP Trust 2017-CC ‘Series 2017-CC D’ ‘144A’ FRN 13/8/2037                                 | 22,775             | 0.00            |
| USD248,092 | BlueMountain CLO 2013-2 Ltd ‘Series 2013-2A AIR’ ‘144A’ FRN 22/10/2030                                  | 205,235            | 0.03            | USD104,000 | BXP Trust 2017-CC ‘Series 2017-CC E’ ‘144A’ FRN 13/8/2037                                 | 86,673             | 0.01            |
| USD82,000  | BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027                                                                           | 72,755             | 0.01            | USD45,000  | BXP Trust 2017-GM ‘Series 2017-GM E’ ‘144A’ FRN 13/6/2039                                 | 38,092             | 0.01            |
| EUR400,000 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025                                                                      | 418,040            | 0.07            | USD45,000  | California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2033                             | 45,970             | 0.01            |
| USD10,000  | Boxer Parent Co Inc ‘144A’ 7.125% 2/10/2025                                                             | 9,130              | 0.00            | USD80,000  | California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034                                      | 111,389            | 0.02            |
| USD125,000 | BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030                                                         | 103,800            | 0.02            | USD145,000 | California State University 2.975% 1/11/2051                                              | 127,858            | 0.02            |
| USD650,000 | BP Capital Markets America Inc 3.633% 6/4/2030                                                          | 625,072            | 0.10            | USD441,000 | Calpine Corp ‘144A’ 4.5% 15/2/2028                                                        | 384,244            | 0.06            |
| USD172,000 | Brinker International Inc ‘144A’ 5% 1/10/2024                                                           | 144,105            | 0.02            | USD155,000 | Calpine Corp ‘144A’ 5.125% 15/3/2028                                                      | 136,967            | 0.02            |
| USD825,000 | Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029                                                                  | 805,992            | 0.13            | USD271,000 | Calpine Corp ‘144A’ 5.25% 1/6/2026                                                        | 237,194            | 0.04            |
| USD187,000 | Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025                                                                           | 170,044            | 0.03            | USD70,000  | Canaveral Port Authority 5% 1/6/2045                                                      | 66,343             | 0.01            |
| USD130,000 | Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030                                                                           | 122,570            | 0.02            | USD30,000  | Canaveral Port Authority 5% 1/6/2048                                                      | 28,915             | 0.00            |
| USD500,000 | Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026                                                                            | 474,346            | 0.08            | USD43,000  | Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)                                      | 32,700             | 0.01            |
| USD624,000 | Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025                                                                             | 597,841            | 0.10            | EUR178,000 | Capital One Financial Corp 0.8% 12/6/2024                                                 | 178,317            | 0.03            |
| USD220,000 | Broadcom Inc 5% 15/4/2030                                                                               | 218,681            | 0.04            | USD182,000 | Capitol Investment Merger Sub 2 LLC ‘144A’ 10% 1/8/2024                                   | 160,228            | 0.03            |
| USD42,000  | Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellco LL ‘144A’ 5.75% 15/5/2026 | 29,138             | 0.01            | USD250,000 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd ‘Series 2015-3A A2R’ ‘144A’ FRN 28/7/2028 | 206,417            | 0.03            |
| USD166,000 | Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051                                                        | 152,731            | 0.03            | USD250,000 | CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd ‘Series 2017-4A A1’ ‘144A’ FRN 15/1/2030                        | 208,402            | 0.03            |
| USD128,730 | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ‘Series 2013-1515 A2’ ‘144A’ 3.454% 10/3/2033                             | 116,245            | 0.02            | USD219,000 | Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023                                                  | 189,313            | 0.03            |
| USD125,065 | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ‘Series 2013-1515 D’ ‘144A’ 3.633% 10/3/2033                              | 106,502            | 0.02            |            |                                                                                           |                    |                 |
| USD641,359 | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ‘Series 2013-1515 E’ ‘144A’ 3.717% 10/3/2033                              | 537,662            | 0.09            |            |                                                                                           |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD767,763 | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 ' Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036                     | 604,151            | 0.10            | USD259,000 | Cedar Funding VI CLO Ltd ' Series 2016-6A AR' ' 144A' FRN 20/10/2028               | 216,449            | 0.04            |
| EUR200,000 | Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028                                                          | 196,376            | 0.03            | USD250,000 | Cedar Funding VI CLO Ltd ' Series 2016-6A DR' ' 144A' FRN 20/10/2028               | 196,780            | 0.03            |
| USD345,000 | CBAM 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A A1' ' 144A' FRN 20/7/2030                                             | 287,745            | 0.05            | USD436,000 | Cedar Funding VIII CLO Ltd ' Series 2017-8A A1' ' 144A' FRN 17/10/2030             | 362,299            | 0.06            |
| USD250,000 | CBAM 2017-2 Ltd ' Series 2017-2A B1' ' 144A' FRN 17/10/2029                                            | 206,932            | 0.03            | USD241,748 | Cent CLO 24 Ltd ' Series 2015-24A AIR' ' 144A' FRN 15/10/2026                      | 201,581            | 0.03            |
| USD68,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 15/8/2030                                    | 60,662             | 0.01            | USD182,000 | Centene Corp 3.375% 15/2/2030                                                      | 159,704            | 0.03            |
| USD131,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028                                       | 116,537            | 0.02            | USD321,000 | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                      | 283,223            | 0.05            |
| USD135,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027                                   | 120,723            | 0.02            | USD200,000 | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                     | 184,291            | 0.03            |
| USD62,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029                                   | 56,982             | 0.01            | USD30,000  | Centene Corp ' 144A' 5.25% 1/4/2025                                                | 26,103             | 0.00            |
| USD63,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/5/2026                                     | 55,323             | 0.01            | USD208,000 | Centene Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2026                                               | 184,426            | 0.03            |
| USD43,635  | CD 2006-CD3 Mortgage Trust ' Series 2006-CD3 AM' 5.648% 15/10/2048                                     | 37,505             | 0.01            | USD53,000  | Centene Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2026                                              | 47,090             | 0.01            |
| USD500,000 | CD 2017-CD6 Mortgage Trust ' Series 2017-CD6 C' FRN 13/11/2050                                         | 409,598            | 0.07            | USD488,000 | Centennial Resource Production LLC ' 144A' 5.375% 15/1/2026                        | 173,305            | 0.03            |
| USD30,000  | CDK Global Inc 5% 15/10/2024                                                                           | 28,524             | 0.00            | USD70,000  | Centennial Resource Production LLC ' 144A' 6.875% 1/4/2027                         | 24,234             | 0.00            |
| USD26,000  | Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029                                                                          | 21,237             | 0.00            | USD75,000  | Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050                        | 74,771             | 0.01            |
| USD14,000  | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027       | 11,738             | 0.00            | USD472,000 | Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027                                             | 427,569            | 0.07            |
| USD99,000  | Cedar Fair LP / Canada ' s Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 86,036             | 0.01            | USD51,000  | CenturyLink Inc ' 144A' 4% 15/2/2027                                               | 43,656             | 0.01            |
| USD250,000 | Cedar Funding II CLO Ltd ' Series 2013-1A AIR' ' 144A' FRN 9/6/2030                                    | 208,068            | 0.03            | USD51,000  | CenturyLink Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026                                          | 44,565             | 0.01            |
|            |                                                                                                        |                    |                 | USD21,000  | CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025                                                    | 19,038             | 0.00            |
|            |                                                                                                        |                    |                 | USD42,000  | CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024                                                      | 40,046             | 0.01            |
|            |                                                                                                        |                    |                 | USD248,756 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 ' Series 2016-C3 XD' ' 144A' FRN 10/1/2048 | 16,833             | 0.00            |
|            |                                                                                                        |                    |                 | USD114,391 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058          | 94,723             | 0.02            |
|            |                                                                                                        |                    |                 | USD249,168 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058         | 7,991              | 0.00            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD350,000   | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN B' ' 144A' 4.69%                  | 297,273            | 0.05            | USD346,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                           | 296,921            | 0.05            |
| USD104,626   | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC A' ' 144A' FRN 15/7/2032        | 87,602             | 0.01            | USD75,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                          | 65,834             | 0.01            |
| USD161,544   | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC D' ' 144A' FRN 15/7/2032        | 135,379            | 0.02            | USD25,000    | Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051                                   | 23,743             | 0.00            |
| USD272,448   | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC E' ' 144A' FRN 15/7/2032        | 223,884            | 0.04            | USD250,000   | CIFC Funding 2013-I Ltd ' Series 2013-1A A2R' ' 144A' FRN 16/7/2030                   | 205,745            | 0.03            |
| USD21,000    | Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028                          | 18,496             | 0.00            | USD345,000   | CIFC Funding 2013-II Ltd ' Series 2013-2A A1LR' ' 144A' FRN 18/10/2030                | 288,205            | 0.05            |
| USD6,000     | Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026                           | 5,322              | 0.00            | USD582,000   | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A' ' 144A' FRN 17/10/2030              | 485,044            | 0.08            |
| USD9,000     | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024 | 7,756              | 0.00            | USD250,000   | CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 23/4/2029                     | 207,709            | 0.03            |
| USD1,002,000 | Charter Communications Operating Capital FRN 1/4/2031                                        | 884,363            | 0.14            | USD750,000   | Cigna Corp 4.125% 15/11/2025                                                          | 726,515            | 0.12            |
| USD126,000   | Charter Communications Operating Capital FRN 1/4/2051                                        | 104,150            | 0.02            | USD15,000    | Cincinnati Bell Inc ' 144A' 7% 15/7/2024                                              | 13,040             | 0.00            |
| USD750,000   | Charter Communications Operating Capital FRN 23/7/2025                                       | 731,524            | 0.12            | USD97,000    | Cinemark Holdings Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2025                                          | 105,449            | 0.02            |
| USD729,355   | Cheniere Energy Inc ' 144A' 4.875% 28/5/2021                                                 | 623,539            | 0.10            | USD77,879    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047     | 68,522             | 0.01            |
| USD108,000   | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                   | 94,558             | 0.02            | USD93,698    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 ' Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048     | 77,250             | 0.01            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD14,155    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 ' Series 2016-P3 D' ' 144A' FRN 15/4/2049 | 7,356              | 0.00            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD3,500,000 | Citigroup Inc FRN 15/5/2024                                                           | 3,011,219          | 0.49            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD14,000    | Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)                                               | 11,687             | 0.00            |
|              |                                                                                              |                    |                 | EUR155,000   | Citigroup Inc FRN 8/10/2027                                                           | 153,808            | 0.03            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD209,000   | Citigroup Inc FRN 31/3/2031                                                           | 212,543            | 0.03            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD230,000   | Citigroup Inc FRN 26/3/2041                                                           | 268,791            | 0.04            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD1,758,652 | Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037         | 1,168,849          | 0.19            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD521,098   | Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 'Series 2007-AMC1 A1' '144A' FRN 25/12/2036   | 301,246            | 0.05            | USD21,196    | COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047          | 17,645             | 0.00            |
| USD65,478    | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 'Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037 | 54,167             | 0.01            | USD213,442   | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048       | 6,202              | 0.00            |
| USD40,000    | City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040                            | 39,469             | 0.01            | USD68,717    | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048          | 55,855             | 0.01            |
| USD90,000    | City of New York NY 2.49% 1/8/2027                                                    | 81,696             | 0.01            | USD63,220    | COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048     | 59,543             | 0.01            |
| USD30,000    | City of New York NY 2.85% 1/8/2031                                                    | 26,928             | 0.00            | USD5,344,578 | COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/10/2036 | 19,269             | 0.00            |
| USD230,000   | City of New York NY 2.9% 1/8/2032                                                     | 206,381            | 0.03            | USD14,900    | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050    | 9,267              | 0.00            |
| USD25,000    | City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042                                   | 24,270             | 0.00            | USD139,725   | COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051  | 12,754             | 0.00            |
| USD50,000    | City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040                                | 69,751             | 0.01            | USD172,000   | Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023                                     | 150,508            | 0.02            |
| USD80,000    | Claremont McKenna College 3.378% 1/1/2050                                             | 72,298             | 0.01            | USD248,000   | Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027                                     | 219,073            | 0.04            |
| EUR350,000   | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026                            | 361,812            | 0.06            | USD75,000    | Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026                                      | 65,586             | 0.01            |
| USD19,000    | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026                      | 16,926             | 0.00            | USD500,000   | Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041                          | 478,573            | 0.08            |
| USD28,000    | Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027                                             | 24,611             | 0.00            | USD50,000    | Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038                          | 49,067             | 0.01            |
| USD10,000    | Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027                          | 8,442              | 0.00            | USD20,000    | Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038                          | 20,364             | 0.00            |
| USD1,500,000 | Clorox Co/The 1.8% 15/5/2030                                                          | 1,282,327          | 0.21            | USD125,000   | Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049                               | 114,189            | 0.02            |
| USD110,000   | Coca-Cola Co/The 2.6% 1/6/2050                                                        | 92,664             | 0.02            | USD10,000    | Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039                            | 11,973             | 0.00            |
| USD16,000    | Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024                                                       | 13,987             | 0.00            | USD188,000   | CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026                                          | 168,051            | 0.03            |
| USD750,000   | COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust 'Series 2018-3 M1' '144A' FRN 26/10/2048              | 632,562            | 0.10            | USD78,000    | CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028                                      | 69,818             | 0.01            |
| EUR120,000   | Comcast Corp 0.25% 20/5/2027                                                          | 120,153            | 0.02            | USD138,000   | CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027                                       | 125,107            | 0.02            |
| USD263,000   | Comcast Corp 1.95% 15/1/2031                                                          | 226,556            | 0.04            | USD95,000    | Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045   | 88,257             | 0.01            |
| USD200,000   | Comcast Corp 3.75% 1/4/2040                                                           | 196,771            | 0.03            |              |                                                                           |                    |                 |
| USD237,000   | Comcast Corp 4% 1/3/2048                                                              | 237,772            | 0.04            |              |                                                                           |                    |                 |
| USD167,000   | Comcast Corp 4.95% 15/10/2058                                                         | 199,690            | 0.03            |              |                                                                           |                    |                 |
| USD68,717    | COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047                    | 61,241             | 0.01            |              |                                                                           |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD65,000  | Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045                    | 61,737             | 0.01            | USD35,000    | Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026                                 | 30,696             | 0.01            |
| USD37,000  | Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029                                   | 33,465             | 0.01            | USD87,000    | Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029                                                    | 80,148             | 0.01            |
| USD7       | Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020                    | 5                  | 0.00            | USD100,000   | Crown Castle International Corp 3.3% 1/7/2030                                                      | 92,876             | 0.02            |
| USD40,000  | Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034                                    | 48,302             | 0.01            | USD227,000   | Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050                                                     | 223,262            | 0.04            |
| USD14,000  | Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049                                            | 12,899             | 0.00            | USD249,000   | Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029                                                     | 245,387            | 0.04            |
| EUR100,000 | Coty Inc 4% 15/4/2023                                                                      | 86,490             | 0.01            | USD198,000   | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025                                      | 165,183            | 0.03            |
| USD185,000 | County of Broward FL Airport System Revenue 2.504% 1/10/2028                               | 156,112            | 0.03            | USD55,890    | Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057                           | 48,355             | 0.01            |
| USD45,000  | County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031                               | 38,431             | 0.01            | USD42,605    | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051                        | 38,536             | 0.01            |
| USD40,000  | County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032                               | 34,261             | 0.01            | USD200,000   | CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028                                                            | 180,335            | 0.03            |
| USD165,000 | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030                                  | 137,105            | 0.02            | USD1,041,550 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035 | 180,127            | 0.03            |
| USD20,000  | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029                                  | 17,541             | 0.00            | USD5,600,893 | CSMC 2014-USA 0A LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037                                     | 18,221             | 0.00            |
| USD40,000  | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030                                  | 35,046             | 0.01            | USD2,032,543 | CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037                               | 1,355,027          | 0.22            |
| USD35,000  | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031                                  | 30,677             | 0.01            | USD1,165,758 | CSMC Series 2014-9R 'Series 2014-9R 9A1' '144A' FRN 27/8/2036                                      | 906,900            | 0.15            |
| USD70,000  | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031                                  | 64,716             | 0.01            | USD74,000    | CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040                                                                     | 60,062             | 0.01            |
| USD85,000  | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038                                      | 81,393             | 0.01            | USD100,000   | CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3.45% 15/11/2029                                               | 91,682             | 0.02            |
| USD70,000  | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2040                                      | 69,087             | 0.01            | USD65,000    | Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041                                                             | 65,451             | 0.01            |
| USD34,929  | Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030         | 29,206             | 0.01            | USD90,000    | Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046                                                             | 90,114             | 0.01            |
| USD338     | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037 | 290                | 0.00            | USD70,000    | Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045                                           | 61,448             | 0.01            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD15,000  | Dallas/Fort Worth International Airport 5% 1/11/2043                         | 12,676             | 0.00            | USD162,000   | Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027                            | 154,480            | 0.03            |
| USD14,000  | Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027                               | 12,491             | 0.00            | USD139,000   | DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023                                        | 118,875            | 0.02            |
| USD211,000 | DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030                                            | 186,807            | 0.03            | USD100,000   | Dutchess County Local Development Corp 5% 1/7/2046                           | 95,131             | 0.02            |
| USD210,732 | DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050                 | 9,557              | 0.00            | USD165,000   | Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021                                    | 142,754            | 0.02            |
| USD362,740 | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034    | 308,504            | 0.05            | USD278,000   | Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023                                    | 258,292            | 0.04            |
| USD117,735 | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034    | 98,231             | 0.02            | USD93,000    | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                      | 92,060             | 0.02            |
| USD9,000   | DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029                                  | 7,955              | 0.00            | USD87,000    | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028        | 74,482             | 0.01            |
| USD13,000  | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                  | 11,717             | 0.00            | EUR100,000   | Equinix Inc 2.875% 1/10/2025                                                 | 102,054            | 0.02            |
| USD500,000 | Deere & Co 3.1% 15/4/2030                                                    | 477,531            | 0.08            | USD1,000,000 | ERP Operating LP 4.15% 1/12/2028                                             | 998,841            | 0.16            |
| USD964,000 | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025                     | 948,780            | 0.15            | USD130,000   | ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025                                    | 110,658            | 0.02            |
| USD187,000 | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026 | 122,310            | 0.02            | USD11,774    | Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' '144A' FRN 15/6/2035 | 9,881              | 0.00            |
| USD50,000  | Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028                                 | 47,400             | 0.01            | USD4,121     | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/2/2036                                       | 513                | 0.00            |
| USD45,000  | District of Columbia 5% 15/7/2034                                            | 43,959             | 0.01            | USD12,629    | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/4/2036                                       | 1,665              | 0.00            |
| USD45,000  | District of Columbia 5% 15/7/2035                                            | 43,841             | 0.01            | USD15,066    | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/7/2036                                       | 1,951              | 0.00            |
| USD514,000 | Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031                   | 428,579            | 0.07            | USD6,876     | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/8/2037                                       | 746                | 0.00            |
| USD250,000 | Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027      | 200,227            | 0.03            | USD30,197    | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/1/2038                                       | 4,249              | 0.00            |
| USD299,000 | Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030   | 249,460            | 0.04            | USD76,598    | Fannie Mae Interest Strip 5.5% 25/1/2039                                     | 11,711             | 0.00            |
| USD50,000  | DuBois Hospital Authority 5% 15/7/2043                                       | 49,412             | 0.01            | USD350,380   | Fannie Mae Pool 'BK4770' 4.5% 1/8/2048                                       | 317,727            | 0.05            |
| USD85,000  | Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026                            | 77,799             | 0.01            | USD591,501   | Fannie Mae Pool 'BK5260' 4.5% 1/5/2048                                       | 536,165            | 0.09            |
|            |                                                                              |                    |                 | USD642,808   | Fannie Mae Pool 'BK6566' 4.5% 1/8/2048                                       | 582,666            | 0.10            |
|            |                                                                              |                    |                 | USD108,067   | Fannie Mae Pool 'BK9598' 4.5% 1/8/2048                                       | 98,014             | 0.02            |
|            |                                                                              |                    |                 | USD571,818   | Fannie Mae Pool 'BK9942' 4.5% 1/10/2048                                      | 517,886            | 0.08            |
|            |                                                                              |                    |                 | USD212,750   | Fannie Mae Pool 'BN0136' 4.5% 1/8/2048                                       | 195,208            | 0.03            |
|            |                                                                              |                    |                 | USD945,292   | Fannie Mae Pool 'BN0622' 4.5% 1/1/2049                                       | 856,621            | 0.14            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD654,575   | Fannie Mae Pool ' BN0638' 4.5%<br>1/9/2048  | 593,458            | 0.10            | USD878,698   | Fannie Mae Pool ' FM2663' 4.5%<br>1/6/2049                                        | 795,549            | 0.13            |
| USD1,052,024 | Fannie Mae Pool ' BN0644' 4.5%<br>1/9/2048  | 954,450            | 0.16            | USD417,143   | Fannie Mae Pool ' FM3834' 4.5%<br>1/2/2050                                        | 377,960            | 0.06            |
| USD2,357,490 | Fannie Mae Pool ' BN1046' 4.5%<br>1/10/2048 | 2,137,018          | 0.35            | USD540,000   | Fannie Mae Pool ' MA3416' 4.5%<br>1/7/2048                                        | 489,359            | 0.08            |
| USD916,732   | Fannie Mae Pool ' BN1171' 4.5%<br>1/11/2048 | 830,752            | 0.14            | USD602,561   | Fannie Mae Pool ' MA3496' 4.5%<br>1/10/2048                                       | 545,927            | 0.09            |
| USD222,319   | Fannie Mae Pool ' BN6048' 4.5%<br>1/5/2049  | 201,522            | 0.03            | USD94,971    | Fannie Mae Pool ' MA3694' 4.5%<br>1/7/2049                                        | 86,020             | 0.01            |
| USD529,421   | Fannie Mae Pool ' BN6115' 4.5%<br>1/2/2049  | 480,993            | 0.08            | USD588,167   | Fannie Mae Pool ' MA3998' 4.5%<br>1/4/2050                                        | 533,743            | 0.09            |
| USD3,530,134 | Fannie Mae Pool ' B04653' 4.5%<br>1/11/2049 | 3,198,280          | 0.52            | USD107,864   | Fannie Mae REMICS ' Series 2015-34 GI' 6% 25/6/2045                               | 19,711             | 0.00            |
| USD763,001   | Fannie Mae Pool ' BP0787' 4.5%<br>1/2/2050  | 695,326            | 0.11            | USD975,000   | Fannie Mae-Aces ' Series 2018-M14 A2' FRN 25/8/2028                               | 975,072            | 0.16            |
| USD49,414    | Fannie Mae Pool ' CA1709' 4.5%<br>1/5/2048  | 44,831             | 0.01            | USD230,000   | FedEx Corp 4.25%<br>15/5/2030                                                     | 230,947            | 0.04            |
| USD2,337,225 | Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5%<br>1/6/2048  | 2,119,389          | 0.34            | EUR100,000   | Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025                       | 101,920            | 0.02            |
| USD2,292,373 | Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5%<br>1/7/2048  | 2,076,278          | 0.34            | EUR160,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039                        | 192,893            | 0.03            |
| USD645,213   | Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5%<br>1/8/2048  | 584,819            | 0.10            | USD750,000   | Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026                           | 703,353            | 0.11            |
| USD839,981   | Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5%<br>1/10/2048 | 761,222            | 0.12            | USD2,096,787 | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 ' Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036 | 1,200,029          | 0.20            |
| USD116,733   | Fannie Mae Pool ' CA2803' 4.5%<br>1/12/2048 | 105,782            | 0.02            | USD241,000   | Fiserv Inc 2.65%<br>1/6/2030                                                      | 216,402            | 0.04            |
| USD208,283   | Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5%<br>1/12/2048 | 188,745            | 0.03            | GBP200,000   | Fiserv Inc 3%<br>1/7/2031                                                         | 251,654            | 0.04            |
| USD395,124   | Fannie Mae Pool ' CA2957' 4.5%<br>1/6/2048  | 358,762            | 0.06            | USD500,000   | Fiserv Inc 3.2%<br>1/7/2026                                                       | 469,698            | 0.08            |
| USD190,155   | Fannie Mae Pool ' CA2960' 4.5%<br>1/1/2049  | 172,312            | 0.03            | USD191,000   | Fiserv Inc 3.5%<br>1/7/2029                                                       | 181,946            | 0.03            |
| USD1,140,429 | Fannie Mae Pool ' CA3228' 4.5%<br>1/3/2049  | 1,033,137          | 0.17            | USD50,000    | Fiserv Inc 4.4%<br>1/7/2049                                                       | 52,386             | 0.01            |
| USD5,869,756 | Fannie Mae Pool ' CA5680' 2.5%<br>1/5/2050  | 5,177,125          | 0.84            | USD353,000   | Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025    | 299,704            | 0.05            |
| USD34,653    | Fannie Mae Pool ' CA5769' 4.5%<br>1/2/2050  | 31,422             | 0.01            | USD154,405   | Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 15/4/2027                | 128,605            | 0.02            |
| USD530,683   | Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5%<br>1/1/2049  | 481,589            | 0.08            | USD95,000    | Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050                                               | 81,412             | 0.01            |
| USD4,057,491 | Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5%<br>1/4/2049  | 3,674,151          | 0.60            | USD80,000    | Ford Motor Co 8.5%<br>21/4/2023                                                   | 74,180             | 0.01            |
|              |                                             |                    |                 | EUR200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025                                         | 194,012            | 0.03            |
|              |                                             |                    |                 | USD220,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024                                         | 196,910            | 0.03            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD176,000   | Forestar Group Inc ' 144A' 5% 1/3/2028                                         | 150,127            | 0.02            | USD699,930   | Freddie Mac Pool ' ZS4774' 4.5% 1/5/2048                                      | 634,711            | 0.10            |
| USD387,000   | Forestar Group Inc ' 144A' 8% 15/4/2024                                        | 345,538            | 0.06            | USD1,788,473 | Freddie Mac Pool ' ZS4791' 4.5% 1/9/2048                                      | 1,621,779          | 0.26            |
| USD37,749    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2025     | 35,300             | 0.01            | USD1,065,825 | Freddie Mac Pool ' ZT0495' 4.5% 1/8/2048                                      | 965,248            | 0.16            |
| USD28,861    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026    | 27,820             | 0.00            | USD845,932   | Freddie Mac Pool ' ZT1321' 4.5% 1/11/2048                                     | 766,614            | 0.12            |
| USD42,146    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024  | 38,928             | 0.01            | USD60,128    | Freddie Mac Pool ' ZT1820' 4.5% 1/11/2048                                     | 54,523             | 0.01            |
| USD8,578     | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026 | 8,283              | 0.00            | USD1,066,414 | Freddie Mac Pool ' ZT1953' 4.5% 1/5/2049                                      | 965,889            | 0.16            |
| USD28,861    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027 | 28,251             | 0.00            | USD292,922   | Freddie Mac REMICS ' Series 4999 Q1' 4% 25/5/2050                             | 38,816             | 0.01            |
| USD497,648   | Freddie Mac Pool ' QA8038' 4.5% 1/2/2050                                       | 450,756            | 0.07            | USD175,000   | Freddie Mac REMICS ' Series 5014 DI' 4% 25/9/2050                             | 19,029             | 0.00            |
| USD31,044    | Freddie Mac Pool ' SD8007' 4.5% 1/8/2049                                       | 28,129             | 0.00            | USD279,178   | Freddie Mac REMICS ' Series 4995 BI' 4.5% 25/6/2050                           | 30,588             | 0.01            |
| USD82,601    | Freddie Mac Pool ' SD8040' 4.5% 1/1/2050                                       | 74,811             | 0.01            | USD57,565    | FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust ' Series 2017-KGX1 BFX' ' 144A' FRN 25/10/2027 | 50,741             | 0.01            |
| USD516,578   | Freddie Mac Pool ' SD8047' 4.5% 1/2/2050                                       | 468,287            | 0.08            | USD62,879    | FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025                                  | 58,526             | 0.01            |
| USD2,081,567 | Freddie Mac Pool ' SD8053' 4.5% 1/3/2050                                       | 1,887,663          | 0.31            | USD92,859    | FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust ' Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028         | 83,462             | 0.01            |
| USD534,132   | Freddie Mac Pool ' ZA5568' 4.5% 1/7/2048                                       | 485,541            | 0.08            | USD57,428    | FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust ' Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028         | 54,358             | 0.01            |
| USD79,725    | Freddie Mac Pool ' ZA6124' 4.5% 1/12/2048                                      | 72,248             | 0.01            | USD95,000    | Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8.5% 1/4/2026                | 80,927             | 0.01            |
| USD30,521    | Freddie Mac Pool ' ZA6715' 4.5% 1/4/2049                                       | 27,658             | 0.00            | USD183,969   | GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/8/2051                               | 145,031            | 0.02            |
| USD229,258   | Freddie Mac Pool ' ZM3712' 4.5% 1/7/2047                                       | 208,334            | 0.03            | USD844,000   | General Mills Inc 2.875% 15/4/2030                                            | 780,083            | 0.13            |
| USD232,378   | Freddie Mac Pool ' ZN2082' 4.5% 1/12/2048                                      | 210,589            | 0.03            | USD104,000   | George Washington University/ The 4.126% 15/9/2048                            | 112,884            | 0.02            |
| USD72,678    | Freddie Mac Pool ' ZN2699' 4.5% 1/1/2049                                       | 65,867             | 0.01            | USD250,000   | Gilbert Park CLO Ltd ' Series 2017-1A D' ' 144A' FRN 15/10/2030               | 200,151            | 0.03            |
| USD610,895   | Freddie Mac Pool ' ZN3568' 4.5% 1/2/2049                                       | 553,353            | 0.09            | USD426,000   | Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047                                            | 455,612            | 0.07            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD3,976,948 | Ginnie Mae II Pool ' 785054' 3% 20/6/2050                                     | 3,602,828          | 0.59            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,991,478 | Ginnie Mae II Pool<br>' BU8612' 3%<br>20/7/2050                                                | 4,414,781          | 0.72            | USD99,428  | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2013-191<br>IO' FRN 16/11/2053 | 2,207              | 0.00            |
| USD225,000   | Glencore Funding LLC<br>' 144A' 1.625%<br>1/9/2025                                             | 188,343            | 0.03            | USD513,006 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2013-78 IO'<br>FRN 16/10/2054  | 14,676             | 0.00            |
| USD750,000   | Global Payments Inc<br>2.65% 15/2/2025                                                         | 672,818            | 0.11            | USD565,426 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2015-22 IO'<br>FRN 16/3/2055   | 16,239             | 0.00            |
| USD651,000   | Global Payments Inc<br>2.9% 15/5/2030                                                          | 585,935            | 0.10            | USD224,911 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2015-173<br>IO' FRN 16/9/2055  | 9,556              | 0.00            |
| USD435,000   | Global Payments Inc<br>4.45% 1/6/2028                                                          | 428,391            | 0.07            | USD513,602 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-128<br>IO' FRN 16/9/2056  | 26,907             | 0.00            |
| USD95,000    | Golden Nugget Inc ' 144A' 6.75%<br>15/10/2024                                                  | 67,406             | 0.01            | USD87,982  | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2015-37 IO'<br>FRN 16/10/2056  | 3,351              | 0.00            |
| USD500,000   | Goldentree Loan<br>Management US Clo 7<br>Ltd ' Series 2020-7A<br>D' ' 144A' FRN<br>20/4/2031  | 417,058            | 0.07            | USD126,604 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-67 IO'<br>FRN 16/7/2057   | 6,086              | 0.00            |
| USD250,000   | Goldentree Loan<br>Opportunities X Ltd<br>' Series 2015-10A<br>AR' ' 144A' FRN<br>20/7/2031    | 207,929            | 0.03            | USD124,390 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-36 IO'<br>FRN 16/8/2057   | 5,654              | 0.00            |
| USD250,000   | Goldentree Loan<br>Management US Clo 1<br>Ltd ' Series 2017-1A<br>CR' ' 144A' FRN<br>20/4/2029 | 201,499            | 0.03            | USD275,866 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-125<br>IO' FRN 16/12/2057 | 13,912             | 0.00            |
| USD234,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The FRN 1/5/2029                                                    | 229,977            | 0.04            | USD282,016 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-165<br>IO' FRN 16/12/2057 | 14,965             | 0.00            |
| EUR255,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.375%<br>27/3/2025                                             | 288,365            | 0.05            | USD629,968 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-96 IO'<br>FRN 16/12/2057  | 29,379             | 0.01            |
| USD1,250,000 | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.8%<br>15/3/2030                                               | 1,215,788          | 0.20            | USD280,384 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-113<br>IO' FRN 16/2/2058  | 17,702             | 0.00            |
| USD17,000    | Goodyear Tire &<br>Rubber Co/ The 5%<br>31/5/2026                                              | 14,325             | 0.00            | USD647,738 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-26 IO'<br>FRN 16/2/2058   | 27,358             | 0.00            |
| USD15,000    | Goodyear Tire &<br>Rubber Co/ The 9.5%<br>31/5/2025                                            | 14,141             | 0.00            | USD205,216 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-110<br>IO' FRN 16/5/2058  | 10,566             | 0.00            |
| USD64,260    | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2013-145<br>SI' FRN 16/4/2040          | 3,224              | 0.00            | USD295,926 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-152<br>IO' FRN 15/8/2058  | 14,902             | 0.00            |
| USD209,221   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2015-48 IO'<br>FRN 16/2/2050           | 6,507              | 0.00            | USD903,529 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-162<br>IO' FRN 16/9/2058  | 49,136             | 0.01            |
| USD608,658   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2013-63 IO'<br>FRN 16/9/2051           | 13,432             | 0.00            |            |                                                                                        |                    |                 |
| USD86,068    | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2012-23 IO'<br>FRN 16/6/2053           | 742                | 0.00            |            |                                                                                        |                    |                 |
| USD472,721   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2013-30 IO'<br>FRN 16/9/2053           | 12,669             | 0.00            |            |                                                                                        |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD26,116    | Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035                    | 22,402             | 0.00            | USD35,733    | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050    | 21,497             | 0.00            |
| USD41,311    | Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038                 | 36,144             | 0.01            | USD1,689,118 | GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036                  | 1,127,806          | 0.18            |
| USD26,470    | GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035                                   | 21,807             | 0.00            | USD41,000    | H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025                                       | 35,773             | 0.01            |
| USD557,420   | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028                      | 465,452            | 0.08            | USD47,000    | Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024                                          | 41,669             | 0.01            |
| USD405,155   | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028                      | 336,097            | 0.05            | USD14,000    | Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026                                          | 12,820             | 0.00            |
| USD35,000    | Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040 | 39,327             | 0.01            | USD25,000    | Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025                                          | 22,413             | 0.00            |
| USD44,000    | Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026                                                   | 38,487             | 0.01            | USD1,295,000 | HCA Inc 5.25% 15/4/2025                                                          | 1,266,111          | 0.21            |
| USD75,000    | Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039                    | 68,971             | 0.01            | USD132,000   | HCA Inc 5.25% 15/6/2026                                                          | 130,710            | 0.02            |
| USD25,000    | Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033                        | 25,701             | 0.00            | USD82,000    | HCA Inc 5.375% 1/2/2025                                                          | 77,621             | 0.01            |
| USD1,021,561 | Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029                             | 730,677            | 0.12            | USD49,000    | HCA Inc 5.375% 1/9/2026                                                          | 46,731             | 0.01            |
| USD117,735   | GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK A' '144A' 5.366% 3/5/2032   | 112,600            | 0.02            | USD23,000    | HCA Inc 5.625% 1/9/2028                                                          | 22,959             | 0.00            |
| USD250,000   | GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045             | 213,226            | 0.03            | USD47,000    | HCA Inc 5.875% 15/2/2026                                                         | 45,170             | 0.01            |
| USD100,000   | GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035             | 80,736             | 0.01            | USD58,000    | HCA Inc 5.875% 1/2/2029                                                          | 59,390             | 0.01            |
| USD51,721    | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050                 | 33,942             | 0.01            | USD21,000    | HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026                                           | 18,583             | 0.00            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD35,000    | Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029 | 35,448             | 0.01            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD1,135,000 | Hess Corp 4.3% 1/4/2027                                                          | 1,008,632          | 0.16            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD250,000   | Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027   | 202,807            | 0.03            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD16,000    | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024                                  | 13,498             | 0.00            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD57,000    | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                                | 49,330             | 0.01            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD17,000    | Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026                                 | 14,771             | 0.00            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD171,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025     | 145,869            | 0.02            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD41,000    | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027     | 35,487             | 0.01            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD15,000    | Hologic Inc ' 144A' 4.375% 15/10/2025                                                    | 12,824             | 0.00            | EUR138,000   | IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028                                                                     | 141,849            | 0.02            |
| USD2,760,591 | Home Equity Mortgage Trust 2006-2 (Step-up coupon) ' Series 2006-2 1A1' 5.867% 25/7/2036 | 628,999            | 0.10            | EUR100,000   | IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025                                                                                   | 102,140            | 0.02            |
| USD27,000    | Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 15/3/2025                                          | 23,045             | 0.00            | USD54,000    | IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025                                                                       | 48,544             | 0.01            |
| USD66,000    | Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028                                           | 56,133             | 0.01            | USD100,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 5% 15/7/2028                                                                      | 87,409             | 0.01            |
| USD20,000    | Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024                                                    | 18,009             | 0.00            | USD80,000    | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030                                                                   | 70,961             | 0.01            |
| USD246,000   | Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027                                                       | 233,532            | 0.04            | USD15,000    | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025                                          | 13,151             | 0.00            |
| USD319,000   | Hyundai Capital America ' 144A' 3.4% 20/6/2024                                           | 284,391            | 0.05            | USD29,000    | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028                                              | 25,774             | 0.00            |
| USD45,000    | Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047                                           | 45,245             | 0.01            | USD35,000    | JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038                                                                    | 31,610             | 0.01            |
| USD8,000     | iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028                                         | 6,434              | 0.00            | USD145,000   | JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029                                                                    | 136,894            | 0.02            |
| USD39,000    | iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027                                         | 32,726             | 0.01            | USD70,000    | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp ' Series 2018-AON A' ' 144A' 4.128% 5/7/2031            | 62,378             | 0.01            |
| USD42,375    | iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026                                                 | 37,385             | 0.01            | USD68,259    | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049            | 57,374             | 0.01            |
| USD128,180   | IMT Trust 2017-APTS ' Series 2017-APTS BFX' ' 144A' FRN 15/6/2034                        | 110,787            | 0.02            | USD102,159   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049            | 69,969             | 0.01            |
| USD269,829   | IMT Trust 2017-APTS ' Series 2017-APTS DFX' ' 144A' FRN 15/6/2034                        | 217,910            | 0.04            | USD115,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES D' ' 144A' FRN 5/9/2032     | 96,048             | 0.02            |
| USD120,000   | Indiana Finance Authority 5% 1/10/2045                                                   | 115,801            | 0.02            | USD127,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032     | 105,863            | 0.02            |
| USD20,000    | Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038                          | 18,447             | 0.00            | USD1,150,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFX' ' 144A' 5.35% 5/7/2033 | 955,368            | 0.16            |
| USD825,000   | Intel Corp 2.45% 15/11/2029                                                              | 748,628            | 0.12            |              |                                                                                                             |                    |                 |
| USD120,000   | International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050                                     | 103,251            | 0.02            |              |                                                                                                             |                    |                 |
| USD707,000   | International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049                                     | 745,582            | 0.12            |              |                                                                                                             |                    |                 |
| USD114,420   | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 A' ' 144A' FRN 17/7/2037             | 96,071             | 0.02            |              |                                                                                                             |                    |                 |
| USD103,356   | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 E' 144A' FRN 17/7/2037               | 86,130             | 0.01            |              |                                                                                                             |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD11,934    | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT FFX' ' 144A' 5.542% 5/7/2033 | 9,522              | 0.00            | USD9,000   | Lamar Media Corp ' 144A' 3.75% 15/2/2028                                   | 7,513              | 0.00            |
| USD650,000   | JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Step-up coupon) ' Series 2007-CH1 MF1' 4.85% 25/11/2036       | 632,605            | 0.10            | USD18,000  | Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026                                            | 15,798             | 0.00            |
| USD42,605    | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050                       | 33,078             | 0.01            | USD51,000  | Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.625% 1/11/2024                          | 44,627             | 0.01            |
| USD42,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 1/11/2020 (Perpetual)                                                                | 35,002             | 0.01            | USD36,000  | Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2026                          | 31,723             | 0.01            |
| USD51,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)                                                                 | 43,383             | 0.01            | USD184,620 | LCCM 2014-909 Mortgage Trust ' Series 2014-909 E' ' 144A' FRN 15/5/2031    | 152,762            | 0.03            |
| USD178,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)                                                                 | 152,816            | 0.03            | USD190,000 | LCCM 2014-909 Mortgage Trust ' Series 2014-909 A' ' 144A' 3.388% 15/5/2031 | 160,176            | 0.03            |
| USD24,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)                                                                 | 20,098             | 0.00            | USD516,000 | Lendmark Funding Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 3.81% 21/12/2026 | 438,780            | 0.07            |
| USD1,047,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031                                                                            | 1,079,701          | 0.18            | USD124,000 | Lendmark Funding Trust 2018-1 ' Series 2018-1A C' ' 144A' 5.03% 21/12/2026 | 106,941            | 0.02            |
| USD279,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041                                                                            | 255,701            | 0.04            | USD733,000 | Lendmark Funding Trust 2018-2 ' Series 2018-2A A' ' 144A' 4.23% 20/4/2027  | 621,774            | 0.10            |
| USD76,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051                                                                            | 68,334             | 0.01            | USD41,000  | Lennar Corp 4.125% 15/1/2022                                               | 35,388             | 0.01            |
| USD18,000    | KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025                                                             | 15,300             | 0.00            | USD10,000  | Lennar Corp 4.5% 30/4/2024                                                 | 9,057              | 0.00            |
| USD62,000    | KB Home 7.625% 15/5/2023                                                                                     | 57,495             | 0.01            | USD50,000  | Lennar Corp 4.75% 1/4/2021                                                 | 42,542             | 0.01            |
| USD1,500,000 | Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025                                                                        | 1,462,476          | 0.24            | USD446,000 | Lennar Corp 4.75% 15/11/2022                                               | 395,348            | 0.06            |
| USD79,000    | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ' 144A' 5% 1/6/2024                           | 67,900             | 0.01            | USD16,000  | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                | 14,775             | 0.00            |
| USD108,000   | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ' 144A' 5.25% 1/6/2026                        | 94,836             | 0.02            | USD28,000  | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                               | 26,881             | 0.00            |
| USD655,000   | Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032                                                                             | 535,904            | 0.09            | USD47,000  | Lennar Corp 4.875% 15/12/2023                                              | 42,560             | 0.01            |
| USD126,000   | Kimberly-Clark Corp 3.1% 26/3/2030                                                                           | 120,331            | 0.02            | USD3,000   | Lennar Corp 5.25% 1/6/2026                                                 | 2,845              | 0.00            |
| USD750,000   | Kroger Co/The 3.5% 1/2/2026                                                                                  | 709,362            | 0.12            | USD182,000 | Lennar Corp 5.875% 15/11/2024                                              | 170,926            | 0.03            |
| USD57,000    | Kronos Acquisition Holdings Inc ' 144A' 9% 15/8/2023                                                         | 48,628             | 0.01            | USD244,000 | Level 3 Financing Inc ' 144A' 3.625% 15/1/2029                             | 205,434            | 0.03            |
| USD143,000   | Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050                                                                           | 125,840            | 0.02            | USD309,000 | Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028                               | 266,789            | 0.04            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD16,000  | Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.625% 15/9/2027                             | 14,043             | 0.00            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD8,000   | Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023                                      | 6,728              | 0.00            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD65,000    | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                            | 57,065             | 0.01            | USD1,322,000 | Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032                          | 1,113,478          | 0.18            |
| USD95,000    | Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024                                           | 81,038             | 0.01            | USD65,000    | Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030                         | 59,525             | 0.01            |
| USD15,000    | Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025                                                    | 12,896             | 0.00            | USD111,000   | Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025                 | 99,292             | 0.02            |
| USD40,000    | Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041                       | 38,721             | 0.01            | USD91,000    | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                | 79,101             | 0.01            |
| USD38,000    | LGI Homes Inc '144A' 6.875% 15/7/2026                                            | 33,687             | 0.01            | EUR450,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026                              | 474,703            | 0.08            |
| USD250,000   | Limerock CLO III LLC 'Series 2014-3A C' '144A' FRN 20/10/2026                    | 201,427            | 0.03            | USD341,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030                              | 299,626            | 0.05            |
| USD96,603    | LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028          | 80,491             | 0.01            | USD40,000    | Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority 5% 15/8/2027 | 39,455             | 0.01            |
| USD203,000   | Logan Merger Sub Inc '144A' 5.5% 1/9/2027                                        | 176,269            | 0.03            | USD35,000    | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043                   | 35,356             | 0.01            |
| USD1,539,686 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A4' FRN 25/10/2036         | 623,126            | 0.10            | USD130,000   | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044                   | 123,994            | 0.02            |
| USD230,000   | Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043                                      | 208,020            | 0.03            | USD50,000    | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047                   | 49,150             | 0.01            |
| USD45,000    | Louisiana Public Facilities Authority 5% 1/7/2048                                | 45,774             | 0.01            | USD50,000    | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048                   | 50,035             | 0.01            |
| USD481,000   | Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050                                                  | 551,105            | 0.09            | USD40,000    | Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039                    | 35,525             | 0.01            |
| USD93,243    | LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048   | 79,175             | 0.01            | USD50,000    | Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048                    | 45,117             | 0.01            |
| USD87,000    | Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025                                               | 76,515             | 0.01            | USD40,000    | Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044                    | 35,599             | 0.01            |
| USD28,000    | Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15/1/2021                                       | 23,418             | 0.00            | USD150,000   | Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031              | 137,824            | 0.02            |
| USD192,000   | MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034           | 164,343            | 0.03            | USD120,000   | Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032              | 110,105            | 0.02            |
| USD169,000   | MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034           | 137,231            | 0.02            | USD40,000    | Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/8/2040                    | 41,029             | 0.01            |
| USD250,000   | Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030       | 209,054            | 0.03            | USD250,000   | Mastercard Inc 3.5% 26/2/2028                                          | 244,822            | 0.04            |
| USD140,000   | Mariner Finance Issuance Trust 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' 5.11% 20/11/2030 | 118,668            | 0.02            | EUR100,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                  | 100,600            | 0.02            |
| USD47,000    | Marriott International Inc/MD 3.125% 15/10/2021                                  | 40,296             | 0.01            | USD209,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024            | 179,384            | 0.03            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD150,000   | McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048                                         | 155,835            | 0.03            |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD75,000    | McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048                                                    | 78,168             | 0.01            | USD137,000   | Morgan Stanley FRN 23/1/2030                                                                            | 138,300            | 0.02            |
| USD65,000    | Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041                                     | 64,334             | 0.01            | USD2,502,000 | Morgan Stanley FRN 1/4/2031                                                                             | 2,421,777          | 0.39            |
| USD65,000    | Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2046 | 62,440             | 0.01            | USD118,000   | Morgan Stanley FRN 24/3/2051                                                                            | 151,329            | 0.02            |
| USD2,000,000 | Metropolitan Life Global Funding I '144A' 0.95% 2/7/2025                                     | 1,701,271          | 0.28            | USD505,116   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047  | 19,581             | 0.00            |
| USD55,000    | Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2041                                          | 56,734             | 0.01            | USD175,457   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047  | 6,594              | 0.00            |
| USD135,000   | Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2048                                      | 135,701            | 0.02            | USD160,798   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048   | 1,837              | 0.00            |
| USD45,000    | Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 5% 1/10/2053             | 39,167             | 0.01            | USD1,000,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048          | 938,780            | 0.15            |
| USD40,000    | Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028                                                     | 40,730             | 0.01            | USD10,078    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048          | 8,980              | 0.00            |
| USD40,000    | Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039                                                       | 37,259             | 0.01            | USD245,091   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048  | 12,905             | 0.00            |
| USD30,000    | Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041                                                     | 29,417             | 0.01            | USD23,043    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048 | 15,579             | 0.00            |
| USD235,000   | Michigan State University 4.496% 15/8/2048                                                   | 227,214            | 0.04            | USD30,235    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050           | 24,807             | 0.00            |
| USD133,000   | Microchip Technology Inc 3.922% 1/6/2021                                                     | 114,077            | 0.02            | USD36,000    | Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 2016-MART 'Series 2016-MART A' '144A' 2.2% 13/9/2031         | 30,069             | 0.01            |
| USD351,000   | Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025                                               | 306,848            | 0.05            | USD17,408    | Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050                                  | 10,879             | 0.00            |
| USD450,000   | Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050                                                               | 391,877            | 0.06            | USD17,497    | Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042                            | 14,740             | 0.00            |
| USD60,000    | Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2046                            | 57,041             | 0.01            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| EUR100,000   | MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025                                                     | 99,802             | 0.02            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| EUR200,000   | MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028                                                      | 201,754            | 0.03            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD19,000    | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                      | 16,661             | 0.00            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD396,000   | Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030                                                   | 362,605            | 0.06            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD34,000    | Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)                                                    | 28,215             | 0.00            |              |                                                                                                         |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD16,492  | Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048         | 12,803             | 0.00            | USD412,533   | Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/12/2043                  | 369,489            | 0.06            |
| USD251,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034 | 205,187            | 0.03            | USD96,800    | Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046                    | 82,845             | 0.01            |
| USD29,594  | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050           | 24,024             | 0.00            | USD135,000   | Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030                                                     | 112,901            | 0.02            |
| USD120,942 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050   | 12,146             | 0.00            | USD44,843    | Mountain Hawk III CLO Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 18/4/2025                         | 37,558             | 0.01            |
| USD14,437  | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051           | 12,578             | 0.00            | USD210,000   | MPLX LP 2.65% 15/8/2030                                                                    | 174,346            | 0.03            |
| USD40,314  | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051     | 24,405             | 0.00            | USD162,000   | MPLX LP 6.25% 15/10/2022                                                                   | 136,110            | 0.02            |
| USD100,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051      | 97,252             | 0.02            | GBP100,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 5/6/2028                            | 112,327            | 0.02            |
| USD183,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040    | 118,665            | 0.02            | USD14,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029                            | 12,448             | 0.00            |
| USD50,000  | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035  | 40,549             | 0.01            | USD38,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                              | 33,769             | 0.01            |
| USD500,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035  | 404,825            | 0.07            | USD8,000     | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026                             | 7,096              | 0.00            |
| USD17,000  | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035  | 13,369             | 0.00            | USD1,000,000 | MSDB Trust 2017-712F 'Series 2017-712F B' '144A' FRN 11/7/2039                             | 883,125            | 0.14            |
| USD130,297 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043          | 115,068            | 0.02            | USD30,000    | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027                                       | 26,643             | 0.00            |
| USD552,220 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044       | 491,139            | 0.08            | USD120,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026                                   | 109,827            | 0.02            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD21,000    | Navient Corp 6.75% 25/6/2025                                                               | 18,482             | 0.00            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD20,000    | Navient Corp 6.75% 15/6/2026                                                               | 17,534             | 0.00            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD21,000    | Navient Corp 7.25% 25/9/2023                                                               | 18,653             | 0.00            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD138,000   | Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044       | 118,218            | 0.02            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD104,000   | Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044      | 89,593             | 0.01            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD304,000   | Navient Private Education Refi Loan Trust 2018-D 'Series 2018-DA A2A' '144A' 4% 15/12/2059 | 271,511            | 0.04            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD99,000  | NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043                                                  | 104,583            | 0.02            | USD120,000   | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025 | 110,732            | 0.02            |
| USD51,000  | NCR Corp 5% 15/7/2022                                                                   | 42,913             | 0.01            | USD170,000   | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031   | 164,839            | 0.03            |
| USD21,000  | NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028                                                            | 17,757             | 0.00            | USD75,000    | New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043                                      | 98,208             | 0.02            |
| USD15,000  | NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029                                                         | 13,562             | 0.00            | USD20,000    | New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041                                      | 27,091             | 0.00            |
| USD20,000  | NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025                                                        | 18,802             | 0.00            | USD35,000    | New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040                               | 32,268             | 0.01            |
| USD15,000  | Netflix Inc '144A' 3.625% 15/6/2025                                                     | 13,330             | 0.00            | USD75,000    | New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043                                      | 66,021             | 0.01            |
| EUR100,000 | Netflix Inc 3.625% 15/6/2030                                                            | 110,300            | 0.02            | USD140,000   | New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043                                      | 130,555            | 0.02            |
| EUR100,000 | Netflix Inc 3.875% 15/11/2029                                                           | 112,385            | 0.02            | USD165,000   | New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027                                   | 147,887            | 0.02            |
| USD57,000  | Netflix Inc 4.375% 15/11/2026                                                           | 53,274             | 0.01            | USD75,000    | New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025                                   | 69,331             | 0.01            |
| USD25,000  | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                            | 24,297             | 0.00            | USD165,000   | New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029                                   | 155,500            | 0.03            |
| USD16,000  | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                                     | 15,555             | 0.00            | USD150,000   | New York State Urban Development Corp 3.35% 15/3/2026                                   | 141,781            | 0.02            |
| USD14,000  | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                                    | 14,185             | 0.00            | USD375,000   | New York State Urban Development Corp 3.9% 15/3/2033                                    | 361,261            | 0.06            |
| USD12,000  | Netflix Inc 5.875% 15/2/2025                                                            | 11,620             | 0.00            | USD30,000    | New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046                                    | 26,976             | 0.00            |
| USD30,000  | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                           | 31,001             | 0.01            | USD225,000   | New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050                                 | 204,028            | 0.03            |
| USD45,000  | Netflix Inc 6.375% 15/5/2029                                                            | 47,768             | 0.01            | USD35,000    | Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 1/8/2024                                         | 30,116             | 0.01            |
| USD250,000 | Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027               | 203,984            | 0.03            | USD88,000    | Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 15/7/2027                                        | 78,095             | 0.01            |
| USD327,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030     | 271,788            | 0.04            | USD1,500,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030                                      | 1,317,621          | 0.21            |
| USD55,000  | New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp 5% 15/8/2047                        | 55,294             | 0.01            | USD278,000   | NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037                                                | 283,624            | 0.05            |
| USD55,000  | New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028                        | 52,058             | 0.01            | USD1,500,000 | Niagara Mohawk Power Corp '144A' 1.96% 27/6/2030                                        | 1,299,474          | 0.21            |
| USD60,000  | New Orleans Aviation Board 5% 1/1/2040                                                  | 56,406             | 0.01            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD170,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027  | 162,102            | 0.03            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD195,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030 | 182,137            | 0.03            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD175,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025  | 166,946            | 0.03            |              |                                                                                         |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD56,000  | Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050                                                        | 49,375             | 0.01            | USD250,951   | OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A E' '144A' FRN 20/10/2025                | 201,702            | 0.03            |
| USD966     | Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021                     | 810                | 0.00            | USD200,000   | OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031               | 165,685            | 0.03            |
| USD20,000  | Nucor Corp 2.7% 1/6/2030                                                                     | 18,019             | 0.00            | USD45,000    | Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2043                             | 44,255             | 0.01            |
| USD139,000 | NuStar Logistics LP 4.8% 1/9/2020                                                            | 116,545            | 0.02            | USD165,000   | Oklahoma Development Finance Authority 5.5% 15/8/2057                              | 162,135            | 0.03            |
| USD155,000 | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                                   | 144,225            | 0.02            | USD107,199   | Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039       | 78,420             | 0.01            |
| USD254,000 | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050                                                                    | 240,077            | 0.04            | USD1,351,434 | Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039      | 27,319             | 0.00            |
| EUR200,000 | Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031                                          | 196,157            | 0.03            | USD2,010,201 | One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032       | 3,489              | 0.00            |
| EUR200,000 | Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031                                          | 198,239            | 0.03            | USD316,000   | Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A B' '144A' 3.61% 14/3/2029  | 272,866            | 0.04            |
| EUR250,000 | OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co 'Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030 | 248,331            | 0.04            | USD600,000   | Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A E' '144A' 5.52% 14/3/2029  | 517,599            | 0.08            |
| USD250,000 | Oaktree CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2027                             | 164,212            | 0.03            | USD810,000   | OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A D' '144A' 4.05% 14/10/2036 | 715,111            | 0.12            |
| USD54,000  | Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/9/2025                                                    | 45,503             | 0.01            | USD130,000   | OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A C' '144A' 2.76% 14/9/2035  | 110,120            | 0.02            |
| USD54,000  | Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028                                                    | 45,729             | 0.01            | USD250,000   | OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A D' '144A' 3.45% 14/9/2035  | 212,385            | 0.03            |
| USD41,000  | Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045                                                   | 45,292             | 0.01            | USD71,000    | Oracle Corp 2.95% 1/4/2030                                                         | 66,417             | 0.01            |
| USD250,000 | OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A A2RR' '144A' FRN 20/7/2029                                | 206,631            | 0.03            | USD688,000   | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                                                          | 640,467            | 0.10            |
| USD233,000 | OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A AIR' '144A' FRN 18/10/2028                              | 194,867            | 0.03            | USD150,000   | Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041                      | 193,126            | 0.03            |
| USD250,000 | OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030                                 | 210,399            | 0.03            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD250,000 | OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A E' '144A' FRN 20/4/2030                                 | 210,121            | 0.03            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD100,000 | OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN 20/7/2031                                 | 84,165             | 0.01            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD100,000 | OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/7/2031                                 | 84,348             | 0.01            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD4,499   | OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026                                  | 3,768              | 0.00            |              |                                                                                    |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028                                           | 191,771            | 0.03            | USD250,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029 | 206,768            | 0.03            |
| USD230,000   | Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028                                            | 237,060            | 0.04            | USD39,000  | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025                            | 33,105             | 0.01            |
| USD165,000   | Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028                                            | 173,493            | 0.03            | USD288,000 | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025                           | 246,784            | 0.04            |
| USD1,436,609 | Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 'Series 2007-B A1' '144A' FRN 15/10/2037  | 1,059,758          | 0.17            | USD169,000 | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025                                | 155,007            | 0.03            |
| USD8,000     | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030            | 6,481              | 0.00            | USD9,000   | PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026                                                              | 7,686              | 0.00            |
| USD34,000    | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027                | 28,057             | 0.00            | USD45,000  | Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2022                         | 41,261             | 0.01            |
| USD28,000    | Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023                                  | 25,005             | 0.00            | USD20,000  | Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2038                         | 19,008             | 0.00            |
| USD250,000   | OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A BRR' '144A' FRN 17/10/2029                                    | 202,071            | 0.03            | USD140,000 | Pennsylvania State University/ The 2.79% 1/9/2043                                           | 122,175            | 0.02            |
| USD250,000   | OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A CRR' '144A' FRN 17/10/2029                                    | 200,327            | 0.03            | USD115,000 | Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048                                               | 115,526            | 0.02            |
| USD250,000   | OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A BIR' '144A' FRN 15/1/2029                                     | 203,582            | 0.03            | USD350,000 | Permanent University Fund - University of Texas System 3.376% 1/7/2047                      | 357,499            | 0.06            |
| USD250,000   | OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030                                     | 208,256            | 0.03            | USD90,000  | Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050                                                                   | 77,659             | 0.01            |
| USD250,000   | Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031                       | 206,415            | 0.03            | USD35,000  | Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653% 1/12/2030                                 | 29,824             | 0.01            |
| USD250,000   | Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 15/11/2026              | 202,179            | 0.03            | USD23,000  | Pilgrim 's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027                                               | 20,466             | 0.00            |
| USD250,000   | Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026              | 191,224            | 0.03            | USD410,000 | Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030                                                 | 334,157            | 0.05            |
| USD250,000   | Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027                                         | 195,580            | 0.03            | USD110,000 | Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062                                    | 120,178            | 0.02            |
| USD250,000   | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029 | 208,476            | 0.03            | USD80,000  | Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051                                    | 91,781             | 0.02            |
|              |                                                                                             |                    |                 | USD325,000 | Port Authority of New York & New Jersey 5.647% 1/11/2040                                    | 388,277            | 0.06            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD40,000  | Port of Seattle WA 5% 1/5/2043                                                         | 38,790             | 0.01            | USD11,000  | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                   | 8,455              | 0.00            |
| USD70,000  | Post Holdings Inc ' 144A' 5% 15/8/2026                                                 | 60,994             | 0.01            | USD250,000 | Rockford Tower CLO 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A E' ' 144A' FRN 15/4/2029       | 167,017            | 0.03            |
| USD32,000  | Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029                                              | 29,414             | 0.01            | USD524,000 | Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A' ' 144A' FRN 20/10/2030      | 436,528            | 0.07            |
| USD435,208 | Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd ' Series 2016-6A C' ' 144A' 4% 24/8/2040  | 365,630            | 0.06            | USD86,025  | Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS ' Series 2017-ROSS E' ' 144A' FRN 15/6/2033 | 68,963             | 0.01            |
| EUR100,000 | Prologis Euro Finance LLC 0.25% 10/9/2027                                              | 99,408             | 0.02            | USD45,000  | Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039                              | 41,892             | 0.01            |
| EUR800,000 | Prologis Euro Finance LLC 0.375% 6/2/2028                                              | 800,628            | 0.13            | USD520,000 | RR 10 Ltd ' Series 2020-10A AIFL' ' 144A' FRN 15/7/2033                       | 433,814            | 0.07            |
| USD663,000 | Prologis LP 1.25% 15/10/2030                                                           | 542,356            | 0.09            | USD230,000 | RR 10 Ltd ' Series 2020-10A A2B' ' 144A' FRN 15/7/2033                        | 193,450            | 0.03            |
| USD200,000 | Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029                              | 166,170            | 0.03            | USD70,000  | RR 10 Ltd ' Series 2020-10A C' ' 144A' FRN 15/7/2033                          | 59,090             | 0.01            |
| USD6,000   | PulteGroup Inc 4.25% 1/3/2021                                                          | 5,099              | 0.00            | USD250,000 | RR 11 Ltd ' Series 2020-11A A2' ' 144A' FRN 15/10/2031                        | 209,613            | 0.03            |
| USD18,000  | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                                            | 17,280             | 0.00            | USD250,000 | RR 2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 15/10/2029                           | 201,600            | 0.03            |
| USD187,000 | PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026                                                           | 179,980            | 0.03            | USD290,000 | Rutgers The State University of New Jersey 1.663% 1/5/2028                    | 243,355            | 0.04            |
| USD149,000 | PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032                                                        | 169,702            | 0.03            | USD145,000 | Rutgers The State University of New Jersey 2.681% 1/5/2046                    | 118,547            | 0.02            |
| USD67,000  | Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029                                                            | 60,346             | 0.01            | USD125,000 | Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043                     | 116,003            | 0.02            |
| USD224,000 | Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026                                                               | 199,987            | 0.03            | USD40,000  | RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049                                       | 35,203             | 0.01            |
| USD190,000 | QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2050                                                           | 178,078            | 0.03            | USD102,000 | Sabre GBLB Inc ' 144A' 5.25% 15/11/2023                                       | 85,566             | 0.01            |
| USD43,000  | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.25% 15/1/2028                                              | 38,570             | 0.01            | USD61,000  | Sabre GBLB Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2023                                       | 52,036             | 0.01            |
| USD556,000 | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025                                               | 479,873            | 0.08            | USD38,000  | Sabre GBLB Inc ' 144A' 7.375% 1/9/2025                                        | 33,574             | 0.01            |
| USD14,000  | Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 9.375% 1/4/2027                     | 12,207             | 0.00            | USD88,000  | Sabre GBLB Inc ' 144A' 9.25% 15/4/2025                                        | 81,946             | 0.01            |
| EUR200,000 | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                                               | 211,609            | 0.03            | USD295,000 | Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035      | 214,020            | 0.04            |
| USD422,000 | Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026                                      | 379,257            | 0.06            |            |                                                                               |                    |                 |
| USD250,000 | Regatta IX Funding Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030                       | 205,804            | 0.03            |            |                                                                               |                    |                 |
| USD120,000 | Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049 | 163,085            | 0.03            |            |                                                                               |                    |                 |
| USD791,000 | Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15/8/2025                                            | 664,865            | 0.11            |            |                                                                               |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD165,000   | Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045    | 164,430            | 0.03            | EUR100,000   | Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025                                              | 101,896            | 0.02            |
| USD95,000    | San Antonio Water System 5% 15/5/2039                                        | 95,157             | 0.02            | USD250,000   | Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030                    | 201,949            | 0.03            |
| USD45,000    | San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/5/2039                 | 46,421             | 0.01            | USD15,000    | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030                                       | 13,253             | 0.00            |
| USD60,000    | San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026               | 56,501             | 0.01            | USD258,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024                                      | 225,446            | 0.04            |
| USD1,019,261 | Saxon Asset Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 M1' FRN 25/1/2047         | 676,237            | 0.11            | USD164,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027                                           | 146,103            | 0.02            |
| USD57,000    | SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025                      | 50,719             | 0.01            | USD28,000    | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026                                      | 24,716             | 0.00            |
| USD490,000   | Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026                                   | 439,719            | 0.07            | USD144,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029                                         | 133,121            | 0.02            |
| USD250,000   | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026          | 206,149            | 0.03            | USD41,000    | Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024                             | 33,401             | 0.01            |
| USD100,000   | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026           | 83,942             | 0.01            | USD148,000   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A4' FRN 15/9/2033    | 115,938            | 0.02            |
| USD27,000    | Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031                              | 22,921             | 0.00            | USD548,000   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038   | 439,300            | 0.07            |
| USD1,417,578 | Sequoia Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3 2AA1' FRN 20/7/2037             | 1,076,255          | 0.18            | USD1,164,383 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039    | 923,405            | 0.15            |
| USD306,000   | Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023                                      | 253,198            | 0.04            | USD159,077   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B B' FRN 15/6/2039     | 131,151            | 0.02            |
| USD136,000   | Service Properties Trust 5% 15/8/2022                                        | 114,599            | 0.02            | USD463,986   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039     | 367,653            | 0.06            |
| USD52,000    | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                                      | 47,434             | 0.01            | USD513,236   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039   | 400,593            | 0.07            |
| USD151,000   | SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044                        | 131,650            | 0.02            | USD270,755   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041  | 216,828            | 0.04            |
| USD256,410   | Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049                 | 226,876            | 0.04            | USD702,000   | SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041 | 639,862            | 0.10            |
| USD1,310,000 | SG Mortgage Securities Trust 2006-0PT2 'Series 2006-0PT2 A3D' FRN 25/10/2036 | 676,699            | 0.11            | USD217,000   | SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A B' '144A' 3.5% 15/11/2044 | 184,833            | 0.03            |
| USD203,000   | Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030                                       | 176,508            | 0.03            |              |                                                                                  |                    |                 |
| EUR100,000   | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028                                           | 99,540             | 0.02            |              |                                                                                  |                    |                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD102,000   | SM Energy Co 1.5%<br>1/7/2021                                                                 | 80,902             | 0.01            | USD120,000 | Starbucks Corp 3.5%<br>15/11/2050                                                                                           | 105,840            | 0.02            |
| USD97,000    | SM Energy Co 6.125%<br>15/11/2022                                                             | 62,910             | 0.01            | USD195,000 | State of California<br>2.65% 1/4/2026                                                                                       | 179,724            | 0.03            |
| USD162,000   | SM Energy Co '144A'<br>10% 15/1/2025                                                          | 134,471            | 0.02            | USD110,000 | State of California<br>4.6% 1/4/2038                                                                                        | 111,343            | 0.02            |
| USD321,000   | SMB Private<br>Education Loan Trust<br>2015-B 'Series 2015-B B' '144A' 3.5%<br>17/12/2040     | 276,645            | 0.05            | USD110,000 | State of California<br>7.3% 1/10/2039                                                                                       | 152,880            | 0.03            |
| USD1,100,000 | SMB Private<br>Education Loan Trust<br>2020-B 'Series 2020-BA B' '144A' 2.76%<br>15/7/2053    | 914,458            | 0.15            | USD30,000  | State of California<br>7.35% 1/11/2039                                                                                      | 42,241             | 0.01            |
| USD240,000   | SMB Private<br>Education Loan Trust<br>2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A'<br>2.5% 15/9/2054 | 202,257            | 0.03            | USD70,000  | State of California<br>7.5% 1/4/2034                                                                                        | 98,005             | 0.02            |
| USD250,000   | Sound Point Clo XV<br>Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN<br>23/1/2029                          | 208,413            | 0.03            | USD60,000  | State of California<br>7.55% 1/4/2039                                                                                       | 89,340             | 0.01            |
| USD159,000   | South Carolina<br>Public Service<br>Authority 2.388%<br>1/12/2023                             | 138,189            | 0.02            | USD115,000 | State of California<br>Department of Water<br>Resources 1.16%<br>1/12/2027                                                  | 98,020             | 0.02            |
| USD80,000    | South Carolina<br>Public Service<br>Authority 3.722%<br>1/12/2023                             | 72,684             | 0.01            | USD40,000  | State of Connecticut<br>3.31% 15/1/2026                                                                                     | 37,385             | 0.01            |
| USD163,000   | South Carolina<br>Public Service<br>Authority 6.454%<br>1/1/2050                              | 216,232            | 0.04            | USD10,000  | State of Connecticut<br>5.85% 15/3/2032                                                                                     | 11,607             | 0.00            |
| USD25,000    | Spartanburg County<br>School District No 7<br>5% 1/3/2048                                     | 26,351             | 0.00            | USD205,000 | State of Minnesota<br>5% 1/8/2036                                                                                           | 221,658            | 0.04            |
| USD76,000    | Sprint<br>Communications Inc<br>6% 15/11/2022                                                 | 69,314             | 0.01            | USD150,000 | State of New York<br>2.8% 15/2/2032                                                                                         | 138,320            | 0.02            |
| USD229,000   | Sprint Corp 7.125%<br>15/6/2024                                                               | 222,695            | 0.04            | USD150,000 | State of Oregon<br>5.892% 1/6/2027                                                                                          | 159,263            | 0.03            |
| USD154,000   | Sprint Corp 7.25%<br>15/9/2021                                                                | 136,538            | 0.02            | USD45,000  | State of Washington<br>5% 1/8/2040                                                                                          | 47,102             | 0.01            |
| USD105,000   | Sprint Corp 7.625%<br>15/2/2025                                                               | 105,590            | 0.02            | USD110,000 | State of Washington<br>5% 1/8/2040                                                                                          | 110,253            | 0.02            |
| USD270,000   | Sprint Corp 7.875%<br>15/9/2023                                                               | 264,159            | 0.04            | USD350,000 | Steel Dynamics Inc<br>3.25% 15/1/2031                                                                                       | 316,362            | 0.05            |
| EUR100,000   | Standard Industries<br>Inc/NJ 2.25%<br>21/11/2026                                             | 99,111             | 0.02            | USD100,000 | Strata CLO I Ltd FRN<br>15/1/2031                                                                                           | 68,933             | 0.01            |
| USD89,000    | Standard Industries<br>Inc/NJ '144A' 4.75%<br>15/1/2028                                       | 79,099             | 0.01            | USD107,000 | Strata CLO I Ltd FRN<br>15/1/2118                                                                                           | 40,258             | 0.01            |
| USD22,000    | Standard Industries<br>Inc/NJ '144A' 5%<br>15/2/2027                                          | 19,324             | 0.00            | USD350,000 | Stratus CLO 2020-2<br>Ltd 'Series 2020-2A D' '144A' FRN<br>15/10/2028                                                       | 293,458            | 0.05            |
| USD465,000   | Standard Industries<br>Inc/NJ '144A' 6%<br>15/10/2025                                         | 404,812            | 0.07            | USD808,136 | Structured Asset<br>Securities Corp<br>Mortgage Loan Trust<br>Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6%<br>25/10/2036 | 453,333            | 0.07            |
| USD236,000   | Starbucks Corp 1.3%<br>7/5/2022                                                               | 201,080            | 0.03            | EUR100,000 | Stryker Corp 0.25%<br>3/12/2024                                                                                             | 100,105            | 0.02            |
|              |                                                                                               |                    |                 | EUR317,000 | Stryker Corp 1%<br>3/12/2031                                                                                                | 320,861            | 0.05            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD68,173  | Sudbury Mill CLO Ltd<br>'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN<br>17/1/2026                                                        | 56,918             | 0.01            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD35,000  | Sumter Landing<br>Community<br>Development District<br>4.172% 1/10/2047                                                     | 33,274             | 0.01            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD27,000  | Sunoco LP / Sunoco<br>Finance Corp 4.875%<br>15/1/2023                                                                      | 23,033             | 0.00            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD42,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                   | 36,410             | 0.01            | USD30,000  | Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026    | 29,777             | 0.01            |
| USD145,000 | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028                 | 127,783            | 0.02            | USD25,000  | Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 31/12/2055 | 21,990             | 0.00            |
| USD26,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                     | 22,994             | 0.00            | USD105,000 | Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 30/6/2058  | 103,396            | 0.02            |
| USD354,000 | Sutter Health 3.695% 15/8/2028                                   | 334,997            | 0.05            | USD30,000  | Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032                           | 34,308             | 0.01            |
| USD207,067 | Talos Production LLC / Talos Production Finance Inc 11% 3/4/2022 | 161,462            | 0.03            | USD520,000 | Texas Transportation Commission State Highway Fund 4% 1/10/2033       | 550,007            | 0.09            |
| USD235,000 | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027         | 221,971            | 0.04            | EUR100,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049                         | 102,485            | 0.02            |
| USD183,000 | TEGNA Inc ' 144A' 4.625% 15/3/2028                               | 154,971            | 0.03            | EUR100,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049                         | 102,913            | 0.02            |
| USD17,000  | TEGNA Inc ' 144A' 5% 15/9/2029                                   | 14,303             | 0.00            | EUR146,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025                             | 158,602            | 0.03            |
| USD14,000  | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                   | 12,514             | 0.00            | USD250,000 | TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031             | 209,098            | 0.03            |
| USD26,000  | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                    | 22,879             | 0.00            | USD115,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.75% 15/4/2027                              | 108,699            | 0.02            |
| USD51,000  | Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024                           | 43,786             | 0.01            | USD442,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030                             | 424,969            | 0.07            |
| USD256,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024                    | 221,714            | 0.04            | USD145,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2050                               | 147,820            | 0.02            |
| USD18,000  | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028                   | 15,655             | 0.00            | USD170,000 | Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047                  | 150,490            | 0.02            |
| USD390,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026                    | 341,240            | 0.06            | USD170,000 | Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046                  | 147,642            | 0.02            |
| USD95,000  | Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025                            | 81,943             | 0.01            | USD157,000 | Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029                             | 139,960            | 0.02            |
| USD23,000  | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027                   | 20,345             | 0.00            | USD188,000 | Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/4/2023                           | 166,873            | 0.03            |
| USD103,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027                     | 91,015             | 0.02            | USD59,000  | Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025                          | 54,843             | 0.01            |
| USD40,000  | Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038              | 37,013             | 0.01            | USD134,000 | Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027                           | 126,558            | 0.02            |
| USD20,000  | Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043              | 18,243             | 0.00            | USD250,000 | TRESTLES CLO II Ltd ' Series 2018-2A D' ' 144A' FRN 25/7/2031         | 185,819            | 0.03            |
| USD15,000  | Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049              | 13,596             | 0.00            |            |                                                                       |                    |                 |
| USD31,000  | Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025                               | 26,460             | 0.00            |            |                                                                       |                    |                 |
| USD80,000  | Texas A&M University 2.836% 15/5/2027                            | 74,828             | 0.01            |            |                                                                       |                    |                 |
| USD250,000 | Texas Instruments Inc 4.15% 15/5/2048                            | 273,187            | 0.04            |            |                                                                       |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD154,000    | TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027                                   | 139,387            | 0.02            | USD2,530,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/5/2030                | 2,104,542          | 0.34            |
| USD12,000     | TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028                                   | 11,143             | 0.00            | USD1,063,900 | United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040                | 873,839            | 0.14            |
| USD90,000     | Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043 | 92,946             | 0.02            | USD137,000   | United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050                 | 107,985            | 0.02            |
| USD20,773     | Trinitas CLO II Ltd 'Series 2014-2A AIR' '144A' FRN 15/7/2026         | 17,405             | 0.00            | USD6,885,400 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/8/2021                  | 5,851,658          | 0.95            |
| USD5,687      | UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022                         | 4,365              | 0.00            | USD4,581,100 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 30/9/2021                  | 3,897,666          | 0.63            |
| EUR100,000    | UGI International LLC 3.25% 1/11/2025                                 | 102,500            | 0.02            | USD3,141,200 | United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029                | 2,857,609          | 0.46            |
| USD9,000      | Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026                                      | 7,037              | 0.00            | USD2,089,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029                | 1,922,160          | 0.31            |
| USD74,027     | United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust .375% 15/8/2021     | 59,546             | 0.01            | USD245,000   | United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050                    | 230,456            | 0.04            |
| USD63,000     | United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028       | 38,213             | 0.01            | USD872,800   | United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049                 | 863,295            | 0.14            |
| USD119,000    | United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027                    | 104,141            | 0.02            | USD1,531,500 | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029                | 1,473,590          | 0.24            |
| USD32,000     | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025                    | 27,484             | 0.00            | USD667,700   | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049               | 678,186            | 0.11            |
| USD181,000    | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                     | 160,675            | 0.03            | USD27,300    | United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048                    | 30,951             | 0.01            |
| USD12,000     | United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030                      | 11,187             | 0.00            | USD90,000    | UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050                             | 79,357             | 0.01            |
| USD84,000     | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027                       | 75,492             | 0.01            | USD750,000   | UnitedHealth Group Inc 3.45% 15/1/2027                            | 719,363            | 0.12            |
| USD85,000     | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026                     | 75,910             | 0.01            | USD305,000   | University of California 3.349% 1/7/2029                          | 296,534            | 0.05            |
| USD3,780,800  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024      | 3,408,332          | 0.55            | USD220,000   | University of California 4.601% 15/5/2031                         | 225,937            | 0.04            |
| USD5,252,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025       | 4,723,038          | 0.77            | USD55,000    | University of California 5.77% 15/5/2043                          | 67,506             | 0.01            |
| USD3,090,300  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030       | 2,895,308          | 0.47            | USD650,000   | University of Massachusetts Building Authority 5.45% 1/11/2040    | 762,976            | 0.12            |
| USD16,732,200 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024         | 15,347,827         | 2.50            | USD115,000   | University of Michigan 5% 1/4/2047                                | 117,204            | 0.02            |
| USD2,174,900  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023       | 1,992,488          | 0.32            | USD638,000   | University of Southern California 3.028% 1/10/2039                | 590,981            | 0.10            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD95,000    | University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043 | 94,418             | 0.02            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD160,000   | University of Virginia 2.256% 1/9/2050                            | 134,632            | 0.02            |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD92,514    | US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025                                                        | 64,204             | 0.01            | USD27,487  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048        | 24,339             | 0.00            |
| USD29,922    | US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021                                                       | 20,221             | 0.00            | USD21,989  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048  | 14,372             | 0.00            |
| USD500,000   | US Bancorp 3.15% 27/4/2027                                                                                           | 474,171            | 0.08            | USD126,439 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049 | 6,617              | 0.00            |
| USD650,000   | US Bancorp 3.9% 26/4/2028                                                                                            | 655,114            | 0.11            | USD21,531  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059         | 20,410             | 0.00            |
| USD16,000    | US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024                                                                                      | 13,893             | 0.00            | USD45,582  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059         | 41,348             | 0.01            |
| USD600,000   | Verizon Communications Inc 3.15% 22/3/2030                                                                           | 568,424            | 0.09            | USD85,026  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050    | 57,280             | 0.01            |
| USD3,000,000 | Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029                                                                           | 2,978,946          | 0.48            | USD88,874  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050        | 75,304             | 0.01            |
| USD166,000   | Verizon Communications Inc 4% 22/3/2050                                                                              | 173,358            | 0.03            | USD68,717  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 C' FRN 15/11/2050          | 52,675             | 0.01            |
| USD200,000   | Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027                                                                         | 174,817            | 0.03            | USD15,209  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051     | 10,144             | 0.00            |
| USD214,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029                                                        | 187,688            | 0.03            | USD22,448  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051        | 17,818             | 0.00            |
| USD715,000   | Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032                                                                  | 607,807            | 0.10            | USD20,000  | WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021                                                   | 16,849             | 0.00            |
| USD105,000   | Virginia Small Business Financing Authority 5% 31/12/2052                                                            | 99,236             | 0.02            | USD35,000  | WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025                                             | 32,434             | 0.01            |
| USD500,000   | Visa Inc 2.05% 15/4/2030                                                                                             | 443,627            | 0.07            | USD54,000  | Wesleyan University 4.781% 1/7/2116                                                        | 56,739             | 0.01            |
| USD1,133,271 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047                     | 814,020            | 0.13            | USD40,000  | West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2021                                       | 34,638             | 0.01            |
| USD1,370,122 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046 | 961,078            | 0.16            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD438,000   | Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027                                                                                | 408,612            | 0.07            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD154,000   | Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 1/2/2023                                                                 | 129,269            | 0.02            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD83,000    | Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025                                                            | 71,933             | 0.01            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD60,883    | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048                                  | 46,899             | 0.01            |            |                                                                                            |                    |                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD45,000  | West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2022                        | 40,581             | 0.01            | USD34,000                                                                                                                                                | Xerox Corp 4.5% 15/5/2021                                              | 29,135             | 0.01            |
| USD35,000  | West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2023                        | 32,795             | 0.01            | USD230,000                                                                                                                                               | Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025                                | 195,616            | 0.03            |
| USD40,000  | West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2024                        | 38,735             | 0.01            | USD85,000                                                                                                                                                | Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028                              | 73,228             | 0.01            |
| USD280,000 | Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024                                          | 228,868            | 0.04            | USD6,000                                                                                                                                                 | XP0 Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023                               | 5,128              | 0.00            |
| USD60,000  | Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026                                        | 54,520             | 0.01            | USD28,000                                                                                                                                                | XP0 Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024                               | 25,023             | 0.00            |
| USD93,000  | Western Midstream Operating LP FRN 13/1/2023                                | 74,103             | 0.01            | USD340,000                                                                                                                                               | Xylem Inc/NY 1.95% 30/1/2028                                           | 297,282            | 0.05            |
| USD16,492  | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045    | 13,818             | 0.00            | USD250,000                                                                                                                                               | Xylem Inc/NY 2.25% 30/1/2031                                           | 221,844            | 0.04            |
| USD23,822  | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047 | 19,009             | 0.00            | USD1,986,538                                                                                                                                             | Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037 | 691,079            | 0.11            |
| USD10,000  | William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025                                 | 8,977              | 0.00            | USD189,000                                                                                                                                               | Yale University 1.482% 15/4/2030                                       | 161,056            | 0.03            |
| USD14,000  | William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027                               | 12,515             | 0.00            | USD33,000                                                                                                                                                | Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030                                 | 30,439             | 0.01            |
| USD25,000  | William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027                              | 22,736             | 0.00            |                                                                                                                                                          |                                                                        | 294,378,021        | 47.87           |
| USD20,000  | WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028                                             | 17,084             | 0.00            | USD346,208                                                                                                                                               | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027        | 337,993            | 0.05            |
| USD40,000  | Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026                            | 35,802             | 0.01            | USD100,000                                                                                                                                               | Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031                 | 100,745            | 0.02            |
| USD5,000   | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026                        | 4,368              | 0.00            |                                                                                                                                                          |                                                                        | 438,738            | 0.07            |
| USD36,000  | Xerox Corp 4.07% 17/3/2022                                                  | 30,819             | 0.01            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                        | <b>541,425,016</b> | <b>88.04</b>    |
|            |                                                                             |                    |                 | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                        |                    |                 |
|            |                                                                             |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                        | <b>576,748,380</b> | <b>93.78</b>    |
|            |                                                                             |                    |                 | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                        | <b>38,244,205</b>  | <b>6.22</b>     |
|            |                                                                             |                    |                 | <b>Total Net Assets (EUR)</b>                                                                                                                            |                                                                        | <b>614,992,585</b> | <b>100.00</b>   |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|---------------|----------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| BRL      | 2,056,005     | USD      | 366,000       | Barclays             | 2/9/2020      | 8,039                                       |
| BRL      | 14,325,898    | USD      | 2,634,000     | Citibank             | 2/9/2020      | (14,226)                                    |
| BRL      | 3,606,916     | USD      | 696,000       | Bank of America      | 2/9/2020      | (31,102)                                    |
| USD      | 728,000       | BRL      | 4,021,472     | UBS                  | 2/9/2020      | (5,564)                                     |
| USD      | 272,000       | BRL      | 1,459,416     | Citibank             | 2/9/2020      | 4,524                                       |
| USD      | 362,000       | BRL      | 1,921,757     | BNP Paribas          | 2/9/2020      | 9,170                                       |
| USD      | 98,000        | BRL      | 507,870       | Bank of America      | 2/9/2020      | 4,379                                       |
| AUD      | 2,063,000     | EUR      | 1,273,242     | JP Morgan            | 3/9/2020      | 916                                         |
| EUR      | 1,284,177     | AUD      | 2,122,000     | Deutsche Bank        | 3/9/2020      | (26,421)                                    |
| EUR      | 8,514,404     | GBP      | 7,673,000     | UBS                  | 3/9/2020      | (55,445)                                    |
| EUR      | 431,328       | GBP      | 390,000       | JP Morgan            | 3/9/2020      | (4,257)                                     |
| EUR      | 24,325        | GBP      | 22,000        | BNP Paribas          | 3/9/2020      | (246)                                       |
| EUR      | 3,002,298     | JPY      | 372,033,000   | Bank of America      | 3/9/2020      | 61,515                                      |
| EUR      | 21,600,833    | USD      | 25,483,000    | JP Morgan            | 3/9/2020      | 235,062                                     |
| EUR      | 4,048,364     | USD      | 4,768,000     | HSBC Bank Plc        | 3/9/2020      | 50,719                                      |
| EUR      | 2,045,405     | USD      | 2,412,000     | Citibank             | 3/9/2020      | 23,106                                      |
| EUR      | 3,610,091     | USD      | 4,285,000     | Bank of America      | 3/9/2020      | 17,408                                      |
| EUR      | 395,182,358   | USD      | 467,578,000   | UBS                  | 3/9/2020      | 3,149,840                                   |
| EUR      | 15,338,665    | USD      | 18,194,957    | Morgan Stanley       | 3/9/2020      | 83,424                                      |
| EUR      | 608,599       | USD      | 722,000       | Royal Bank of Canada | 3/9/2020      | 3,250                                       |
| GBP      | 7,908,000     | EUR      | 8,848,965     | Citibank             | 3/9/2020      | (16,648)                                    |
| EUR      | 2,750,000     | USD      | 3,201,913     | UBS                  | 9/9/2020      | 65,763                                      |
| EUR      | 11,500,000    | USD      | 13,214,525    | HSBC Bank Plc        | 9/9/2020      | 421,960                                     |
| USD      | 51,514,304    | EUR      | 45,200,000    | Bank of America      | 9/9/2020      | (2,014,373)                                 |
| USD      | 21,933,216    | JPY      | 2,340,000,000 | Bank of America      | 14/9/2020     | (110,050)                                   |
| AUD      | 2,732,191     | JPY      | 200,132,253   | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 105,272                                     |
| AUD      | 2,748,306     | JPY      | 208,592,138   | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 48,358                                      |
| AUD      | 586,000       | USD      | 419,212       | JP Morgan            | 16/9/2020     | 10,462                                      |
| AUD      | 470,000       | USD      | 336,181       | UBS                  | 16/9/2020     | 8,431                                       |
| BRL      | 400,166       | USD      | 73,230        | JP Morgan            | 16/9/2020     | (138)                                       |
| BRL      | 1,200,891     | USD      | 219,690       | Citibank             | 16/9/2020     | (353)                                       |
| CLP      | 178,895,000   | USD      | 222,415       | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 6,866                                       |
| CNH      | 5,040,000     | USD      | 721,781       | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 11,125                                      |
| CNH      | 3,820,000     | USD      | 544,136       | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | 10,887                                      |
| CNH      | 1,890,000     | USD      | 266,070       | Citibank             | 16/9/2020     | 8,026                                       |
| CNH      | 3,540,000     | USD      | 515,640       | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 544                                         |
| CNH      | 2,560,000     | USD      | 372,716       | Barclays             | 16/9/2020     | 540                                         |
| COP      | 2,386,965,000 | USD      | 635,000       | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | (1,121)                                     |
| COP      | 2,386,330,000 | USD      | 635,000       | Citibank             | 16/9/2020     | (1,262)                                     |
| EUR      | 871,387       | AUD      | 1,431,296     | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | (12,411)                                    |
| EUR      | 1,260,000     | GBP      | 1,133,237     | BNP Paribas          | 16/9/2020     | (5,456)                                     |
| EUR      | 430,000       | GBP      | 385,768       | Citibank             | 16/9/2020     | (777)                                       |
| EUR      | 420,000       | GBP      | 374,861       | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 1,402                                       |
| EUR      | 3,431,040     | USD      | 4,012,166     | Bank of America      | 16/9/2020     | 68,060                                      |
| EUR      | 2,819,050     | USD      | 3,284,542     | Citibank             | 16/9/2020     | 65,962                                      |
| EUR      | 5,475,000     | USD      | 6,380,952     | Barclays             | 16/9/2020     | 126,515                                     |
| EUR      | 350,000       | USD      | 416,968       | UBS                  | 16/9/2020     | 499                                         |
| EUR      | 2,904,000     | USD      | 3,433,441     | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | 26,104                                      |
| EUR      | 2,554,638     | USD      | 2,968,005     | JP Morgan            | 16/9/2020     | 66,871                                      |
| EUR      | 764,543       | USD      | 901,843       | Royal Bank of Canada | 16/9/2020     | 8,623                                       |
| EUR      | 2,352,793     | USD      | 2,755,595     | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 43,066                                      |
| EUR      | 5,465,369     | USD      | 6,290,582     | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 192,631                                     |
| EUR      | 2,525,000     | USD      | 2,976,849     | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 29,819                                      |
| GBP      | 1,515,766     | EUR      | 1,690,000     | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 2,615                                       |
| GBP      | 377,923       | EUR      | 420,000       | Bank of America      | 16/9/2020     | 2,017                                       |
| GBP      | 543,248       | EUR      | 603,000       | JP Morgan            | 16/9/2020     | 3,631                                       |
| GBP      | 5,188,988     | USD      | 6,733,663     | Citibank             | 16/9/2020     | 150,280                                     |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales          | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|----------------|----------|----------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| GBP      | 1,814,164      | USD      | 2,374,584      | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | 35,463                                      |
| GBP      | 1,400,000      | USD      | 1,813,199      | Barclays             | 16/9/2020     | 43,529                                      |
| GBP      | 1,170,000      | USD      | 1,478,722      | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 67,050                                      |
| GBP      | 1,430,000      | USD      | 1,863,943      | Royal Bank of Canada | 16/9/2020     | 34,494                                      |
| GBP      | 1,900,837      | USD      | 2,405,408      | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 106,411                                     |
| GBP      | 980,000        | USD      | 1,228,030      | JP Morgan            | 16/9/2020     | 65,012                                      |
| GBP      | 36,012         | USD      | 44,834         | Bank of America      | 16/9/2020     | 2,634                                       |
| IDR      | 9,510,000,000  | USD      | 647,588        | Bank of America      | 16/9/2020     | 3,985                                       |
| IDR      | 5,497,639,700  | USD      | 375,896        | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 1,021                                       |
| IDR      | 3,595,000,000  | USD      | 245,728        | Barclays             | 16/9/2020     | 731                                         |
| IDR      | 25,078,075,653 | USD      | 1,709,247      | JP Morgan            | 16/9/2020     | 9,216                                       |
| IDR      | 3,380,000,000  | USD      | 231,602        | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 210                                         |
| INR      | 44,588,000     | USD      | 596,199        | Barclays             | 16/9/2020     | 7,774                                       |
| INR      | 16,512,000     | USD      | 219,881        | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 3,638                                       |
| INR      | 7,800,000      | USD      | 101,801        | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | 3,451                                       |
| INR      | 46,870,000     | USD      | 614,747        | JP Morgan            | 16/9/2020     | 18,201                                      |
| INR      | 24,630,000     | USD      | 322,932        | Citibank             | 16/9/2020     | 9,661                                       |
| INR      | 39,400,000     | USD      | 536,401        | Bank of America      | 16/9/2020     | (1,155)                                     |
| JPY      | 496,460,867    | AUD      | 6,666,444      | Bank of America      | 16/9/2020     | (192,478)                                   |
| JPY      | 8,462,242      | AUD      | 114,053        | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | (3,542)                                     |
| JPY      | 169,852,470    | USD      | 1,588,594      | Bank of America      | 16/9/2020     | 10,926                                      |
| JPY      | 18,715,966     | USD      | 175,524        | Royal Bank of Canada | 16/9/2020     | 804                                         |
| JPY      | 9,000,000      | USD      | 84,189         | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 567                                         |
| MYR      | 2,050,000      | USD      | 479,780        | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 10,428                                      |
| RUB      | 212,802,000    | USD      | 2,900,000      | JP Morgan            | 16/9/2020     | (32,300)                                    |
| RUB      | 261,772,744    | USD      | 3,612,464      | Bank of America      | 16/9/2020     | (77,541)                                    |
| RUB      | 6,358,456      | USD      | 90,000         | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | (3,772)                                     |
| SGD      | 230,000        | USD      | 165,076        | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | 3,306                                       |
| TWD      | 11,200,000     | USD      | 384,417        | Barclays             | 16/9/2020     | (2,135)                                     |
| USD      | 232,994        | CLP      | 178,895,000    | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 2,001                                       |
| USD      | 1,019,931      | COP      | 3,743,532,440  | Barclays             | 16/9/2020     | 21,914                                      |
| USD      | 732,000        | COP      | 2,788,827,500  | Citibank             | 16/9/2020     | (6,994)                                     |
| USD      | 338,638        | EUR      | 292,148        | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | (8,304)                                     |
| USD      | 552,162        | EUR      | 470,000        | Royal Bank of Canada | 16/9/2020     | (7,181)                                     |
| USD      | 2,571,137      | EUR      | 2,178,000      | UBS                  | 16/9/2020     | (22,884)                                    |
| USD      | 1,688,960      | EUR      | 1,427,837      | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | (12,158)                                    |
| USD      | 3,220,008      | EUR      | 2,717,148      | BNP Paribas          | 16/9/2020     | (18,151)                                    |
| USD      | 40,528         | EUR      | 34,996         | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | (1,026)                                     |
| USD      | 5,870,583      | EUR      | 5,187,286      | JP Morgan            | 16/9/2020     | (266,590)                                   |
| USD      | 6,464,516      | EUR      | 5,515,000      | Barclays             | 16/9/2020     | (96,470)                                    |
| USD      | 10,260,379     | EUR      | 8,739,208      | Bank of America      | 16/9/2020     | (139,003)                                   |
| USD      | 3,042,801      | EUR      | 2,660,000      | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | (109,538)                                   |
| USD      | 3,833,878      | EUR      | 3,240,000      | Citibank             | 16/9/2020     | (26,463)                                    |
| USD      | 1,496,854      | GBP      | 1,180,000      | UBS                  | 16/9/2020     | (63,019)                                    |
| USD      | 3,033,782      | GBP      | 2,380,000      | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | (114,781)                                   |
| USD      | 2,780,140      | GBP      | 2,180,000      | BNP Paribas          | 16/9/2020     | (104,048)                                   |
| USD      | 3,368,778      | GBP      | 2,601,495      | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | (81,326)                                    |
| USD      | 1,201,134      | GBP      | 970,000        | JP Morgan            | 16/9/2020     | (76,389)                                    |
| USD      | 4,359,220      | GBP      | 3,338,505      | Barclays             | 16/9/2020     | (74,142)                                    |
| USD      | 1,377,043      | GBP      | 1,050,000      | Bank of America      | 16/9/2020     | (18,276)                                    |
| USD      | 2,458,651      | GBP      | 1,870,000      | Citibank             | 16/9/2020     | (27,349)                                    |
| USD      | 207,920        | IDR      | 3,281,600,000  | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | (14,403)                                    |
| USD      | 562,588        | IDR      | 8,236,570,000  | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | (2,015)                                     |
| USD      | 1,908,612      | IDR      | 27,293,145,228 | Barclays             | 16/9/2020     | 30,532                                      |
| USD      | 491,897        | IDR      | 7,244,638,106  | BNP Paribas          | 16/9/2020     | (4,235)                                     |
| USD      | 130,000        | IDR      | 1,902,505,800  | UBS                  | 16/9/2020     | (540)                                       |
| USD      | 3,427,184      | IDR      | 50,156,151,306 | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | (11,148)                                    |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases  | Currency | Sales          | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|----------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                           | 701,292    | IDR      | 10,089,481,500 | JP Morgan            | 16/9/2020     | 7,710                                       |
| USD                                                                           | 626,742    | INR      | 47,670,000     | Bank of America      | 16/9/2020     | (17,252)                                    |
| USD                                                                           | 415,873    | INR      | 31,630,000     | BNP Paribas          | 16/9/2020     | (11,433)                                    |
| USD                                                                           | 83,705     | JPY      | 9,000,000      | UBS                  | 16/9/2020     | (973)                                       |
| USD                                                                           | 1,590,573  | JPY      | 169,046,416    | Bank of America      | 16/9/2020     | (2,897)                                     |
| USD                                                                           | 2,722,000  | RUB      | 200,602,620    | Citibank             | 16/9/2020     | 20,598                                      |
| USD                                                                           | 90,000     | RUB      | 6,353,910      | Bank of America      | 16/9/2020     | 3,823                                       |
| USD                                                                           | 2,071,318  | RUB      | 146,359,304    | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 86,570                                      |
| USD                                                                           | 153,398    | RUB      | 10,894,703     | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 5,784                                       |
| USD                                                                           | 2,132,744  | RUB      | 150,815,304    | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 87,835                                      |
| USD                                                                           | 2,487,809  | RUB      | 174,106,700    | JP Morgan            | 16/9/2020     | 122,933                                     |
| USD                                                                           | 146,835    | RUB      | 10,407,693     | Credit Suisse        | 16/9/2020     | 5,773                                       |
| USD                                                                           | 219,188    | RUB      | 15,589,308     | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 8,017                                       |
| USD                                                                           | 165,666    | SGD      | 230,000        | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | (2,812)                                     |
| USD                                                                           | 988,000    | TRY      | 7,396,662      | Citibank             | 16/9/2020     | (11,534)                                    |
| USD                                                                           | 331,081    | TWD      | 9,700,000      | Barclays             | 16/9/2020     | 297                                         |
| USD                                                                           | 51,404     | TWD      | 1,500,000      | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 218                                         |
| USD                                                                           | 3,235,607  | ZAR      | 56,150,605     | Bank of America      | 16/9/2020     | (77,971)                                    |
| ZAR                                                                           | 33,945,255 | USD      | 1,944,000      | Bank of America      | 16/9/2020     | 57,239                                      |
| MXN                                                                           | 61,730,217 | USD      | 2,779,465      | Bank of America      | 17/9/2020     | 32,245                                      |
| USD                                                                           | 42,621     | MXN      | 946,138        | Barclays             | 17/9/2020     | (477)                                       |
| USD                                                                           | 865,379    | MXN      | 19,195,127     | Citibank             | 17/9/2020     | (9,106)                                     |
| USD                                                                           | 851,000    | TRY      | 6,403,775      | Citibank             | 30/9/2020     | (10,393)                                    |
| BRL                                                                           | 12,558,382 | USD      | 2,236,000      | Citibank             | 2/10/2020     | 46,703                                      |
| EUR                                                                           | 8,844,627  | GBP      | 7,908,000      | Citibank             | 5/10/2020     | 16,472                                      |
| EUR                                                                           | 1,272,434  | AUD      | 2,063,000      | JP Morgan            | 6/10/2020     | (970)                                       |
| JPY                                                                           | 83,836,230 | USD      | 788,200        | HSBC Bank Plc        | 14/10/2020    | 2,196                                       |
| USD                                                                           | 500,701    | AUD      | 681,000        | BNP Paribas          | 14/10/2020    | (858)                                       |
| USD                                                                           | 908,000    | JPY      | 96,709,844     | BNP Paribas          | 14/10/2020    | (3,568)                                     |
| USD                                                                           | 14,458,389 | JPY      | 1,525,000,000  | Goldman Sachs        | 2/11/2020     | 58,494                                      |
| USD                                                                           | 14,606,797 | EUR      | 12,300,000     | Morgan Stanley       | 4/11/2020     | (69,493)                                    |
| EUR                                                                           | 12,210,597 | USD      | 14,511,000     | UBS                  | 13/11/2020    | 62,594                                      |
| EUR                                                                           | 11,163,256 | USD      | 12,511,052     | Royal Bank of Canada | 13/11/2020    | 689,527                                     |
| TWD                                                                           | 2,930,600  | USD      | 100,000        | Citibank             | 13/11/2020    | 336                                         |
| USD                                                                           | 100,000    | TWD      | 2,930,600      | Citibank             | 13/11/2020    | (336)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |                |                      |               | 2,806,725                                   |
| CHF Hedged Share Class                                                        |            |          |                |                      |               |                                             |
| CHF                                                                           | 55,942,061 | EUR      | 52,046,574     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (100,041)                                   |
| Net unrealised depreciation                                                   |            |          |                |                      |               | (100,041)                                   |
| GBP Hedged Share Class                                                        |            |          |                |                      |               |                                             |
| GBP                                                                           | 1,439,084  | EUR      | 1,597,072      | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 9,940                                       |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |                |                      |               | 9,940                                       |
| JPY Hedged Shared Class                                                       |            |          |                |                      |               |                                             |
| JPY                                                                           | 562,499    | EUR      | 4,494          | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (49)                                        |
| Net unrealised depreciation                                                   |            |          |                |                      |               | (49)                                        |
| SEK Hedged Share Class                                                        |            |          |                |                      |               |                                             |
| SEK                                                                           | 52,750     | EUR      | 5,129          | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (8)                                         |
| Net unrealised depreciation                                                   |            |          |                |                      |               | (8)                                         |
| USD Hedged Share Class                                                        |            |          |                |                      |               |                                             |
| USD                                                                           | 5,251      | EUR      | 4,451          | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (50)                                        |
| Net unrealised depreciation                                                   |            |          |                |                      |               | (50)                                        |
| Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 929,965,956) |            |          |                |                      |               | 2,716,517                                   |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure<br>EUR | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| (2)                 | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 182,163                    | 2,003                                             |
| 99                  | EUR      | Short-Term Euro-BPT            | September 2020  | 11,124,630                 | (1,260)                                           |
| 59                  | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 8,638,780                  | (25,240)                                          |
| 25                  | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 821,500                    | (12,800)                                          |
| 7                   | EUR      | FTSE MIB Market Index          | September 2020  | 690,200                    | 12,350                                            |
| 4                   | EUR      | Dax Index                      | September 2020  | 1,299,300                  | 119,814                                           |
| (2)                 | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 334,780                    | 420                                               |
| (6)                 | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 672,120                    | 611                                               |
| (38)                | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 8,224,720                  | 179,680                                           |
| (47)                | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 6,327,140                  | 3,917                                             |
| (141)               | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 24,742,680                 | 209,049                                           |
| 3                   | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | September 2020  | 3,594,105                  | (10,039)                                          |
| 53                  | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 4,945,440                  | (62,148)                                          |
| (185)               | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 14,597,293                 | 43,959                                            |
| 10                  | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 460,016                    | (3,244)                                           |
| (5)                 | USD      | NASDAQ 100 E-Mini Index        | September 2020  | 1,009,117                  | (39,582)                                          |
| (13)                | USD      | Russell 2000 E-Mini Index      | September 2020  | 852,423                    | (60,454)                                          |
| (157)               | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 23,036,429                 | (1,511,910)                                       |
| 16                  | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 2,412,683                  | 7,618                                             |
| 268                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 49,643,950                 | 20,677                                            |
| 241                 | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 32,134,902                 | (30,753)                                          |
| 74                  | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2020   | 15,467,128                 | 2,232                                             |
| 8                   | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 1,469,804                  | (16,958)                                          |
| (113)               | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 16,580,360                 | 168,991                                           |
| (407)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 47,470,988                 | (14,098)                                          |
| (714)               | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 75,421,013                 | (73,048)                                          |
| (74)                | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2021      | 15,480,313                 | (2,913)                                           |
| Total               |          |                                |                 | 367,633,977                | (1,093,126)                                       |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                     | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| CDS  | USD(2,300,000) | Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%                          | Bank of America | 20/6/2025       | 4,031                                             | 30,563              |
| CDS  | EUR(2,685,724) | Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%                      | Bank of America | 20/6/2025       | 30,839                                            | 207,232             |
| CDS  | USD(454,770)   | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%                      | Bank of America | 20/6/2025       | 10,230                                            | 21,242              |
| CDS  | EUR300,000     | Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and pays Fixed 1%                       | Bank of America | 20/6/2025       | (3,221)                                           | (5,674)             |
| CDS  | USD60,000      | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                    | Barclays        | 20/12/2020      | (3,604)                                           | (253)               |
| CDS  | USD70,000      | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                    | Barclays        | 20/12/2020      | (6,727)                                           | (295)               |
| CDS  | USD70,000      | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                    | Barclays        | 20/12/2020      | (5,132)                                           | (191)               |
| CDS  | USD280,841     | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | (735)                                             | 19,754              |
| CDS  | USD340,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays        | 20/6/2025       | (1,033)                                           | 2,204               |
| CDS  | EUR30,000      | Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%                      | Barclays        | 20/6/2025       | (108)                                             | (1,033)             |
| CDS  | USD(35,000)    | Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%                      | Barclays        | 20/6/2025       | 133                                               | 61                  |
| CDS  | USD340,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays        | 20/6/2025       | (633)                                             | 2,204               |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                                     | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD(25,000)   | Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%            | Barclays      | 20/6/2025       | (261)                                       | 3,984            |
| CDS  | EUR30,000     | Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%                            | Barclays      | 20/6/2025       | (170)                                       | (368)            |
| CDS  | EUR(195,000)  | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | Barclays      | 20/6/2025       | 1,210                                       | 3,688            |
| CDS  | USD(35,000)   | Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%            | Barclays      | 20/6/2025       | 11                                          | 5,577            |
| CDS  | USD(11,666)   | Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%            | Barclays      | 20/6/2025       | 40                                          | 1,859            |
| CDS  | USD(50,000)   | Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%                             | BNP Paribas   | 20/6/2025       | 1,430                                       | 444              |
| CDS  | USD(15,000)   | Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%                             | BNP Paribas   | 20/6/2025       | 526                                         | 133              |
| CDS  | USD(40,000)   | Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%                      | BNP Paribas   | 20/6/2025       | 393                                         | 70               |
| CDS  | EUR500,000    | Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%                 | BNP Paribas   | 20/6/2025       | (2,535)                                     | (9,289)          |
| CDS  | USD1,104,000  | Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1% | Citigroup     | 20/6/2025       | (17,934)                                    | (24,015)         |
| CDS  | EUR145,000    | Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%                               | Citigroup     | 20/6/2025       | (2,369)                                     | (2,717)          |
| CDS  | USD424,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup     | 20/6/2025       | (956)                                       | 2,748            |
| CDS  | USD280,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup     | 20/6/2025       | (522)                                       | 1,815            |
| CDS  | USD280,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup     | 20/6/2025       | (631)                                       | 1,815            |
| CDS  | USD811,501    | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Citigroup     | 20/6/2025       | (48,980)                                    | 34,660           |
| CDS  | USD550,000    | Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1% | Citigroup     | 20/6/2025       | (7,739)                                     | (11,964)         |
| CDS  | USD350,000    | Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1% | Citigroup     | 20/6/2025       | (4,925)                                     | (7,614)          |
| CDS  | USD292,560    | Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Citigroup     | 20/6/2025       | (7,520)                                     | (4,667)          |
| CDS  | EUR(20,000)   | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%              | Credit Suisse | 20/6/2025       | 88                                          | 1,997            |
| CDS  | EUR195,000    | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                        | Credit Suisse | 20/6/2025       | (1,776)                                     | (2,772)          |
| CDS  | EUR295,000    | Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%                               | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (5,682)                                     | (5,527)          |
| CDS  | EUR150,000    | Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%                               | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (2,602)                                     | (2,811)          |
| CDS  | USD65,000     | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                    | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (3,393)                                     | (178)            |
| CDS  | USD550,000    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (27,575)                                    | 38,687           |
| CDS  | EUR(80,000)   | Fund provides default protection on Altice France Holding Sa; and receives Fixed 5%             | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (310)                                       | 466              |
| CDS  | USD496,381    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 685                                         | 34,916           |
| CDS  | USD(35,000)   | Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 203                                         | 61               |
| CDS  | USD220,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (582)                                       | 1,426            |
| CDS  | USD10,000     | Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (1,145)                                     | 1,380            |
| CDS  | USD15,000     | Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (1,733)                                     | 2,070            |
| CDS  | USD477,381    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (2,470)                                     | 33,579           |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                     | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD351,397     | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (1,562)                                     | 24,717           |
| CDS  | EUR30,000      | Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%                | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (1,141)                                     | (5,112)          |
| CDS  | USD100,000     | Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%                    | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (2,171)                                     | 2,945            |
| CDS  | EUR30,000      | Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%                      | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (61)                                        | (1,033)          |
| CDS  | EUR(80,000)    | Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%             | JP Morgan       | 20/6/2025       | 255                                         | 10,365           |
| CDS  | EUR(106,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan       | 20/6/2025       | 635                                         | 2,005            |
| CDS  | EUR(80,000)    | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%              | JP Morgan       | 20/6/2025       | 623                                         | 7,987            |
| CDS  | EUR193,000     | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                        | JP Morgan       | 20/6/2025       | (1,885)                                     | (2,743)          |
| CDS  | EUR(194,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan       | 20/6/2025       | 982                                         | 3,669            |
| CDS  | EUR112,000     | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                        | JP Morgan       | 20/6/2025       | (1,206)                                     | (1,592)          |
| CDS  | EUR195,000     | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%                        | JP Morgan       | 20/6/2025       | (1,407)                                     | (3,336)          |
| CDS  | EUR(195,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan       | 20/6/2025       | 1,381                                       | 3,688            |
| CDS  | EUR(110,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan       | 20/6/2025       | 591                                         | 2,080            |
| CDS  | EUR195,000     | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%                        | JP Morgan       | 20/6/2025       | (1,407)                                     | (3,336)          |
| CDS  | EUR(195,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan       | 20/6/2025       | 1,274                                       | 3,688            |
| CDS  | USD(50,000)    | Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%           | JP Morgan       | 20/6/2025       | 103                                         | 990              |
| CDS  | USD25,000      | Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%                 | JP Morgan       | 20/6/2025       | (3,367)                                     | (1,502)          |
| CDS  | USD(50,000)    | Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%                             | JP Morgan       | 20/6/2025       | 142                                         | 444              |
| CDS  | EUR110,000     | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%                        | JP Morgan       | 20/6/2025       | (703)                                       | (1,882)          |
| CDS  | USD50,000      | Fund receives default protection on Avnet Inc; and pays Fixed 1%                                | JP Morgan       | 20/6/2025       | 170                                         | (782)            |
| CDS  | EUR(505,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 3,322                                       | 9,551            |
| CDS  | USD1,400,000   | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (79,228)                                    | 98,477           |
| CDS  | USD225,000     | Fund receives default protection on McKesson Corp; and pays Fixed 1%                            | Morgan Stanley  | 20/12/2025      | (331)                                       | (5,735)          |
| CDS  | USD225,000     | Fund receives default protection on Cardinal Health Inc; and pays Fixed 1%                      | Morgan Stanley  | 20/12/2025      | 103                                         | (4,798)          |
| CDS  | USD(1,600,000) | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                       | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (33,821)                                    | (276,756)        |
| IFS  | GBP4,370,000   | Fund receives default protection UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.1425%                           | Merrill Lynch   | 15/5/2025       | 47,383                                      | 47,383           |
| IFS  | GBP4,370,000   | Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.345%                        | Merrill Lynch   | 15/5/2030       | (103,253)                                   | (103,253)        |
| IRS  | CAD1,831,000   | Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month                                                         | Bank of America | 9/7/2021        | (25)                                        | (25)             |
| IRS  | CAD1,976,000   | Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month                                                         | Bank of America | 9/7/2021        | 93                                          | 93               |
| IRS  | CAD1,923,000   | Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month                                                         | Bank of America | 9/7/2021        | 368                                         | 368              |
| IRS  | CAD15,582,000  | Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month                                                         | Bank of America | 9/7/2021        | 5,830                                       | 5,830            |
| IRS  | CHF19,600,000  | Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month                                                        | Bank of America | 20/5/2022       | (18,365)                                    | (17,152)         |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                                   | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | CHF2,660,000  | Fund receives Fixed -0.66993%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                            | Bank of America | 4/6/2022        | (796)                                       | (1,054)          |
| IRS  | USD17,947,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.88%                                | Bank of America | 17/8/2022       | (190,814)                                   | (190,814)        |
| IRS  | CHF1,743,000  | Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                             | Bank of America | 9/5/2023        | (1,669)                                     | (1,669)          |
| IRS  | CHF2,353,050  | Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                              | Bank of America | 16/5/2023       | (2,891)                                     | (2,891)          |
| IRS  | CHF2,400,111  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                               | Bank of America | 18/5/2023       | (2,853)                                     | (2,853)          |
| IRS  | CHF2,733,459  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                               | Bank of America | 23/5/2023       | (3,261)                                     | (3,261)          |
| IRS  | CHF3,445,379  | Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                             | Bank of America | 7/6/2023        | (2,162)                                     | (2,162)          |
| IRS  | CHF3,497,581  | Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                            | Bank of America | 7/6/2023        | (2,401)                                     | (2,401)          |
| IRS  | CHF2,430,000  | Fund receives Fixed -0.63505%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                            | Bank of America | 7/6/2023        | (1,480)                                     | (1,928)          |
| IRS  | CHF3,497,581  | Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                               | Bank of America | 9/6/2023        | (968)                                       | (968)            |
| IRS  | MXN40,491,000 | Fund receives Fixed 5.28%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month                              | Bank of America | 25/4/2024       | 23,263                                      | 23,263           |
| IRS  | MXN35,700,000 | Fund receives Fixed 5.1325%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month                            | Bank of America | 29/5/2024       | 13,121                                      | 13,121           |
| IRS  | USD6,142,279  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%                               | Bank of America | 6/6/2024        | (22,992)                                    | (22,992)         |
| IRS  | MXN55,667,000 | Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month                             | Bank of America | 30/4/2025       | 41,307                                      | 41,307           |
| IRS  | USD1,490,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.688%                               | Bank of America | 23/6/2030       | 2,583                                       | 2,583            |
| IRS  | USD308,000    | Fund receives Fixed 1.07625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                             | Bank of America | 17/8/2030       | 9,026                                       | 9,026            |
| IRS  | USD1,980,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.912%                               | Bank of America | 26/5/2050       | 89,675                                      | 89,675           |
| IRS  | JPY62,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.316%                               | Bank of America | 10/7/2050       | 9,506                                       | 9,506            |
| IRS  | USD752,820    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%                                | Bank of America | 8/6/2051        | (1,373)                                     | (1,373)          |
| IRS  | USD245,485    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.177%                               | Bank of America | 15/6/2051       | (1,882)                                     | (1,882)          |
| IRS  | GBP8,290,000  | Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                              | Credit Suisse   | 8/8/2023        | (4,348)                                     | (4,195)          |
| IRS  | GBP8,320,000  | Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                                  | Credit Suisse   | 8/8/2023        | (5,059)                                     | (4,417)          |
| IRS  | GBP8,390,000  | Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                              | Credit Suisse   | 10/8/2023       | (4,054)                                     | (2,107)          |
| IRS  | GBP8,150,000  | Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                              | Credit Suisse   | 11/8/2023       | (1,422)                                     | (4,065)          |
| IRS  | USD5,064,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%                               | Goldman Sachs   | 27/8/2025       | (585)                                       | (585)            |
| IRS  | USD3,281,000  | Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                               | Goldman Sachs   | 17/8/2030       | 96,086                                      | 96,086           |
| IRS  | USD1,761,297  | Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                              | Goldman Sachs   | 21/8/2030       | (12,956)                                    | (12,956)         |
| IRS  | USD1,120,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%                              | Goldman Sachs   | 2/7/2050        | 58,562                                      | 58,562           |
| IRS  | USD736,173    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%                               | Goldman Sachs   | 21/7/2050       | 40,115                                      | 40,115           |
| IRS  | USD957,000    | Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                               | Goldman Sachs   | 28/10/2050      | (35,418)                                    | (35,418)         |
| IRS  | BRL5,128,000  | Fund receives Fixed 4.86%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day                                  | JP Morgan       | 2/1/2023        | 21,251                                      | 21,251           |
| TRS  | USD2,709,815  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Barclays        | 20/9/2020       | 101,646                                     | 100,070          |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value | Description                                                                                         | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/(depreciation) EUR | Market Value EUR |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|
| TRS                                               | USD110,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 3,055                                      | 3,008            |
| TRS                                               | USD92,000     | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 2,279                                      | 2,239            |
| TRS                                               | USD290,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 24,067                                     | 23,965           |
| TRS                                               | USD190,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + Obps         | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 5,711                                      | 5,608            |
| TRS                                               | USD342        | Fund receives Performance Shell Construction Inc + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 5bps      | Citibank       | 10/12/2020      | 3,533                                      | 12,263           |
| TRS                                               | USD170,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | Credit Suisse  | 20/9/2020       | 10,900                                     | 10,837           |
| TRS                                               | USD140,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | Goldman Sachs  | 20/9/2020       | 5,415                                      | 5,356            |
| TRS                                               | USD431,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | Goldman Sachs  | 20/9/2020       | 15,897                                     | 15,709           |
| TRS                                               | USD8,700,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | Goldman Sachs  | 20/9/2020       | 691,624                                    | 688,640          |
| TRS                                               | USD390,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | JP Morgan      | 20/9/2020       | 23,279                                     | 23,138           |
| TRS                                               | USD290,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | JP Morgan      | 20/9/2020       | 10,519                                     | 10,396           |
| TRS                                               | USD170,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps       | JP Morgan      | 20/9/2020       | 6,872                                      | 6,799            |
| TRS                                               | USD50,000     | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley | 20/9/2020       | 1,290                                      | 1,269            |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 176,519,935) |               |                                                                                                     |                |                 | 711,336                                    | 1,184,311        |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/(depreciation) EUR | Market Value EUR |
|---------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|
| 1,906,000           | Put          | OTC USD/RUB | Bank of America | USD 70       | 2/9/2020        | (28,466)                                   | -                |
| 1,544,000           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.18     | 4/9/2020        | 11,728                                     | 15,465           |
| 1,050,000           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.175    | 4/9/2020        | 5,675                                      | 15,661           |
| 10,370,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.235    | 9/9/2020        | (6,273)                                    | 343              |
| 10,370,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.205    | 9/9/2020        | (14,918)                                   | 15,497           |
| 1,270,000           | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.3      | 10/9/2020       | (9,859)                                    | 3,246            |
| 1,270,000           | Call         | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.85     | 10/9/2020       | (5,149)                                    | 1,048            |
| 50,000              | Call         | OTC USD/CLP | Bank of America | USD 1        | 10/9/2020       | (6,670)                                    | 589              |
| 20,000              | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 101      | 11/9/2020       | (1,710)                                    | 110              |
| 1,366,678           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.185    | 22/9/2020       | (1,037)                                    | 15,099           |
| 1,050,000           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.18     | 25/9/2020       | 4,720                                      | 15,110           |
| 1,050,000           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.185    | 25/9/2020       | 3,199                                      | 12,124           |
| 766,000             | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.2075   | 29/9/2020       | 422                                        | 1,946            |
| 766,000             | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.2075   | 29/9/2020       | 422                                        | 1,946            |
| 1,117,839           | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.25     | 8/10/2020       | (7,271)                                    | 9,311            |
| 52,499              | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 4.9      | 8/10/2020       | (4,709)                                    | 3,560            |
| 6,910,000           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1845   | 9/10/2020       | 1,998                                      | 41,040           |
| 613,000             | Put          | OTC USD/MXN | Bank of America | USD 23.8     | 9/10/2020       | 25,383                                     | 44,197           |
| 1,114,847           | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.2      | 13/10/2020      | (8,008)                                    | 8,373            |
| 52,357              | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 4.9      | 13/10/2020      | (6,478)                                    | 4,165            |
| 1,308,000           | Call         | OTC USD/ZAR | Bank of America | USD 17       | 15/10/2020      | (9,289)                                    | 20,793           |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                      | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|---------------------|--------------|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 330,384             | Put          | OTC NZD/USD                      | Bank of America | NZD 0.62     | 27/10/2020      | (15,964)                                          | 5,183               |
| 30,000              | Put          | OTC USD/JPY                      | Bank of America | USD 100      | 28/10/2020      | (1,516)                                           | 1,136               |
| 4,521,886           | Call         | OTC USD/CAD                      | Bank of America | USD 1.36     | 3/11/2020       | (23,887)                                          | 6,159               |
| 136,518             | Call         | OTC USD/CAD                      | Bank of America | USD 1.4      | 3/11/2020       | (11,005)                                          | 1,719               |
| 650,000             | Call         | OTC USD/TWD                      | Bank of America | USD 30.9     | 11/11/2020      | (1,660)                                           | 351                 |
| 325,000             | Call         | OTC USD/TWD                      | Bank of America | USD 30.9     | 11/11/2020      | (995)                                             | 176                 |
| 179,274             | Put          | OTC AUD/JPY                      | Bank of America | AUD 1        | 12/11/2020      | (16,603)                                          | 3,243               |
| 85,000              | Put          | OTC USD/RUB                      | Bank of America | USD 1        | 18/11/2020      | (6,237)                                           | 1,119               |
| 3,820,000           | Put          | OTC USD/JPY                      | Bank of America | USD 102.7    | 27/11/2020      | (3,319)                                           | 20,743              |
| 21,510,000          | Call         | OTC EUR/USD                      | Barclays        | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 136,640                                           | 361,634             |
| 1,050,000           | Call         | OTC EUR/USD                      | BNP Paribas     | EUR 1.125    | 4/9/2020        | 46,631                                            | 59,593              |
| 1,530,000           | Put          | OTC EUR/USD                      | BNP Paribas     | EUR 1.17     | 23/9/2020       | (7,427)                                           | 2,182               |
| 638,396             | Call         | OTC USD/RUB                      | BNP Paribas     | USD 75       | 29/9/2020       | 428                                               | 7,552               |
| 210,000             | Call         | OTC EUR/USD                      | BNP Paribas     | EUR 1.25     | 28/6/2021       | 32,153                                            | 51,536              |
| 511,000             | Call         | OTC USD/ZAR                      | Citibank        | USD 17.1     | 1/9/2020        | (5,779)                                           | 114                 |
| 70,000              | Put          | OTC EUR/USD                      | Citibank        | EUR 1.2      | 4/9/2020        | 1,148                                             | 16,863              |
| 3,800               | Put          | OTC EUR/USD                      | Citibank        | EUR 1.2      | 4/9/2020        | (1,061)                                           | 915                 |
| 60,675              | Put          | OTC USD/CNH                      | Citibank        | USD 7.1      | 4/9/2020        | (17,178)                                          | -                   |
| 634,000             | Call         | OTC USD/ZAR                      | Citibank        | USD 17.75    | 4/9/2020        | (8,242)                                           | 21                  |
| 827,000             | Call         | OTC USD/ZAR                      | Citibank        | USD 17.5     | 22/9/2020       | (4,919)                                           | 3,141               |
| 638,396             | Call         | OTC USD/MXN                      | Citibank        | USD 23       | 29/9/2020       | (4,872)                                           | 1,782               |
| 638,396             | Call         | OTC USD/ZAR                      | Citibank        | USD 17.2     | 29/9/2020       | (1,839)                                           | 5,396               |
| 2,566,000           | Put          | OTC USD/RUB                      | Citibank        | USD 73.5     | 2/10/2020       | (11,168)                                          | 25,553              |
| 3,391,415           | Call         | OTC USD/CNH                      | Citibank        | USD 7.05     | 3/11/2020       | (22,348)                                          | 7,541               |
| 578,000             | Call         | OTC USD/TRY                      | Citibank        | USD 7.7      | 6/11/2020       | (13,052)                                          | 11,940              |
| 179,273             | Put          | OTC AUD/JPY                      | Deutsche Bank   | AUD 71       | 12/10/2020      | (19,313)                                          | 1,360               |
| 1,446,000           | Put          | OTC USD/BRL                      | Deutsche Bank   | USD 5.45     | 22/10/2020      | 7,988                                             | 33,645              |
| 723,000             | Call         | OTC USD/BRL                      | Deutsche Bank   | USD 6        | 22/10/2020      | (3,197)                                           | 4,741               |
| 1,812,000           | Call         | OTC USD/CLP                      | Deutsche Bank   | USD 775      | 3/11/2020       | 2,089                                             | 33,524              |
| 59,000              | Put          | OTC USD/MXN                      | Goldman Sachs   | USD 23.8     | 9/10/2020       | 1,929                                             | 4,254               |
| 2,587,379           | Call         | OTC EUR/AUD                      | Goldman Sachs   | EUR 1.65     | 13/10/2020      | (17,209)                                          | 10,410              |
| 85,994              | Call         | OTC EUR/AUD                      | Goldman Sachs   | EUR 1.7      | 13/10/2020      | (8,238)                                           | 3,956               |
| 17,080,000          | Call         | OTC EUR/USD                      | Goldman Sachs   | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 107,508                                           | 287,156             |
| 1,270,000           | Put          | OTC USD/INR                      | HSBC Bank Plc   | USD 75       | 4/9/2020        | 9,543                                             | 19,919              |
| 158,000             | Put          | OTC USD/JPY                      | HSBC Bank Plc   | USD 100      | 18/2/2021       | (5,714)                                           | 36,549              |
| 1,368,887           | Put          | OTC NZD/JPY                      | JP Morgan       | NZD 68       | 10/9/2020       | (13,729)                                          | 87                  |
| 1,308,000           | Put          | OTC USD/ZAR                      | JP Morgan       | USD 16       | 15/9/2020       | (268)                                             | 809                 |
| 1,050,000           | Call         | OTC EUR/USD                      | JP Morgan       | EUR 1.215    | 25/9/2020       | (1,233)                                           | 2,479               |
| 6,910,000           | Call         | OTC EUR/USD                      | JP Morgan       | EUR 1.22     | 9/10/2020       | (6,618)                                           | 20,884              |
| 1,366,678           | Call         | OTC EUR/USD                      | JP Morgan       | EUR 1.165    | 22/10/2020      | 20,995                                            | 37,204              |
| 1,392,000           | Call         | OTC USD/IDR                      | JP Morgan       | USD 15,000   | 23/10/2020      | (8,551)                                           | 9,834               |
| 916,000             | Call         | OTC USD/TWD                      | JP Morgan       | USD 30       | 3/11/2020       | (6,054)                                           | 1,204               |
| 89,000              | Call         | OTC USD/TWD                      | JP Morgan       | USD 30       | 3/11/2020       | (602)                                             | 117                 |
| 300,000             | Call         | OTC USD/CNH                      | JP Morgan       | USD 7.2      | 16/11/2020      | (3,730)                                           | 446                 |
| 543,000             | Put          | OTC USD/MXN                      | Morgan Stanley  | USD 22.5     | 4/9/2020        | 8,756                                             | 13,395              |
| 638,396             | Call         | OTC USD/BRL                      | Morgan Stanley  | USD 5.4      | 29/9/2020       | 7,887                                             | 16,693              |
| 2,768,451           | Put          | OTC AUD/JPY                      | Morgan Stanley  | AUD 72.5     | 12/10/2020      | (24,327)                                          | 1,340               |
| 2,768,451           | Put          | OTC AUD/JPY                      | Morgan Stanley  | AUD 73       | 13/10/2020      | (23,688)                                          | 1,949               |
| 25,539              | Put          | OTC EUR/NOK                      | UBS             | EUR 1        | 10/9/2020       | (2,541)                                           | 115                 |
| 488                 | Put          | S&P 500 Index                    | JP Morgan       | USD 2,900    | 18/12/2020      | (12,045)                                          | 3,848               |
| 4                   | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,660    | 18/9/2020       | (4,276)                                           | 14,203              |
| 2                   | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 3,600    | 18/9/2020       | (19,779)                                          | 10,309              |
| 64                  | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 420      | 18/9/2020       | 107,216                                           | 125,835             |
| 420                 | Put          | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 350      | 16/10/2020      | (97,921)                                          | 15,847              |
| 122                 | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 25       | 18/9/2020       | 27                                                | 12,889              |
| 143                 | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 27       | 18/12/2020      | 940                                               | 19,244              |
| 51                  | Put          | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | Exchange Traded | USD 30       | 20/11/2020      | (9,444)                                           | 1,604               |
| 10                  | Put          | Caterpillar Inc                  | Exchange Traded | USD 115      | 18/9/2020       | (443)                                             | 105                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                   | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|---------------------|--------------|-------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 20                  | Put          | Chewy Inc                     | Exchange Traded | USD 45       | 16/10/2020      | (7,760)                                           | 1,803               |
| 61                  | Call         | Citigroup Inc                 | Exchange Traded | USD 55       | 18/9/2020       | (11,472)                                          | 2,839               |
| 26                  | Call         | Citigroup Inc                 | Exchange Traded | USD 65       | 18/9/2020       | (9,267)                                           | 76                  |
| 68                  | Call         | DR Horton Inc                 | Exchange Traded | USD 80       | 15/1/2021       | (7,867)                                           | 23,804              |
| 28                  | Call         | EPR Properties                | Exchange Traded | USD 50       | 18/12/2020      | (9,226)                                           | 1,350               |
| 20                  | Put          | Etsy Inc                      | Exchange Traded | USD 70       | 18/9/2020       | (10,518)                                          | 84                  |
| 172                 | Call         | EURO STOXX 50 Index           | Exchange Traded | EUR 3,500    | 18/9/2020       | (73,136)                                          | 5,934               |
| 214                 | Call         | EURO STOXX Bank Index         | Exchange Traded | EUR 70       | 18/9/2020       | (23,554)                                          | 3,477               |
| 103                 | Put          | Exxon Mobil Corp              | Exchange Traded | USD 37.5     | 16/10/2020      | (6,816)                                           | 9,802               |
| 27                  | Call         | Facebook Inc                  | Exchange Traded | USD 265      | 18/9/2020       | 46,351                                            | 70,857              |
| 15                  | Put          | Ford Motor Co                 | Exchange Traded | USD 7        | 18/9/2020       | (52)                                              | 396                 |
| 37                  | Call         | JPMorgan Chase & Co           | Exchange Traded | USD 100      | 18/9/2020       | (3,243)                                           | 12,021              |
| 33                  | Call         | JPMorgan Chase & Co           | Exchange Traded | USD 110      | 18/12/2020      | (2,454)                                           | 11,898              |
| 10                  | Call         | Lions Gate Entertainment Corp | Exchange Traded | USD 10       | 16/10/2020      | 96                                                | 503                 |
| 13                  | Call         | Lions Gate Entertainment Corp | Exchange Traded | USD 10       | 18/12/2020      | 403                                               | 1,226               |
| 10                  | Call         | Lions Gate Entertainment Corp | Exchange Traded | USD 11       | 15/1/2021       | 20                                                | 713                 |
| 5                   | Put          | Macy's Inc                    | Exchange Traded | USD 5        | 18/9/2020       | (57)                                              | 31                  |
| 3                   | Call         | Micron Technology Inc         | Exchange Traded | USD 60       | 16/10/2020      | (400)                                             | 55                  |
| 54                  | Call         | Micron Technology Inc         | Exchange Traded | USD 60       | 15/1/2021       | (6,705)                                           | 5,750               |
| 5                   | Call         | Microsoft Corp                | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | 1,718                                             | 2,662               |
| 39                  | Call         | MSCI Emerging Markets Index   | Exchange Traded | USD 1,100    | 25/9/2020       | (38,367)                                          | 69,813              |
| 2                   | Call         | NASDAQ 100 Stock Index        | Exchange Traded | USD 11,450   | 18/9/2020       | 84,939                                            | 120,116             |
| 2                   | Call         | NASDAQ 100 Stock Index        | Exchange Traded | USD 11,950   | 16/10/2020      | 43,339                                            | 98,535              |
| 15                  | Call         | NXP Semiconductors NV         | Exchange Traded | USD 150      | 18/9/2020       | (702)                                             | 63                  |
| 5                   | Call         | NXP Semiconductors NV         | Exchange Traded | USD 150      | 16/10/2020      | (93)                                              | 195                 |
| 15                  | Put          | Occidental Petroleum Corp     | Exchange Traded | USD 12       | 18/9/2020       | 138                                               | 509                 |
| 32                  | Call         | PayPal Holdings Inc           | Exchange Traded | USD 200      | 18/9/2020       | 2,220                                             | 21,867              |
| 18                  | Call         | Russell 2000 E-Mini Index     | Exchange Traded | USD 1,610    | 18/9/2020       | (5,042)                                           | 21,959              |
| 15                  | Call         | Russell 2000 E-Mini Index     | Exchange Traded | USD 1,550    | 18/9/2020       | (3,342)                                           | 53,954              |
| 4                   | Call         | Sabre Corp                    | Exchange Traded | USD 15       | 16/10/2020      | (235)                                             | 17                  |
| 102                 | Put          | Slack Technologies Inc        | Exchange Traded | USD 25       | 18/12/2020      | (2,497)                                           | 15,736              |
| 102                 | Call         | Slack Technologies Inc        | Exchange Traded | USD 42       | 18/12/2020      | (3,830)                                           | 19,713              |
| 10                  | Put          | Southwest Airlines Co         | Exchange Traded | USD 15       | 18/9/2020       | (868)                                             | 33                  |
| 4                   | Put          | Southwest Airlines Co         | Exchange Traded | USD 20       | 18/9/2020       | (589)                                             | 30                  |
| 10                  | Put          | Southwest Airlines Co         | Exchange Traded | USD 15       | 18/12/2020      | (1,238)                                           | 63                  |
| 5                   | Put          | Southwest Airlines Co         | Exchange Traded | USD 12.5     | 18/12/2020      | (473)                                             | 17                  |
| 113                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 345      | 11/9/2020       | 47,816                                            | 72,054              |
| 561                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 342      | 18/9/2020       | 288,247                                           | 526,345             |
| 146                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 340      | 18/9/2020       | 99,862                                            | 156,873             |
| 82                  | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 345      | 18/9/2020       | 40,503                                            | 61,053              |
| 28                  | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 333      | 18/9/2020       | 32,026                                            | 44,324              |
| 5                   | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 325      | 18/9/2020       | (528)                                             | 593                 |
| 383                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 350      | 16/10/2020      | 138,166                                           | 289,174             |
| 133                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 333      | 16/10/2020      | 152,390                                           | 239,588             |
| 104                 | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 320      | 16/10/2020      | (75,647)                                          | 32,482              |
| 77                  | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 350      | 20/11/2020      | 62,789                                            | 93,742              |
| 141                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 340      | 18/12/2020      | 159,136                                           | 282,254             |
| 113                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 360      | 18/12/2020      | 54,759                                            | 111,041             |
| 72                  | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 350      | 18/12/2020      | 43,925                                            | 104,498             |
| 56                  | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 350      | 31/12/2020      | 52,655                                            | 84,915              |
| 208                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 360      | 18/6/2021       | 286,383                                           | 360,393             |
| 91                  | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 305      | 17/12/2021      | 260,560                                           | 477,594             |
| 18                  | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust        | Exchange Traded | USD 360      | 17/12/2021      | 19,472                                            | 40,032              |
| 10                  | Put          | Uber Technologies Inc         | Exchange Traded | USD 20       | 18/9/2020       | (295)                                             | 17                  |
| 2                   | Put          | US Treasury 10 Year Note      | Exchange Traded | USD 138.5    | 25/9/2020       | (19)                                              | 406                 |
| 20                  | Call         | Walt Disney Co/The            | Exchange Traded | USD 155      | 18/9/2020       | (1,128)                                           | 377                 |
| 10                  | Call         | Walt Disney Co/The            | Exchange Traded | USD 150      | 18/9/2020       | (297)                                             | 314                 |
| 10                  | Call         | Walt Disney Co/The            | Exchange Traded | USD 145      | 18/9/2020       | (179)                                             | 616                 |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description          | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 30                                               | Call         | Western Digital Corp | Exchange Traded | USD 70       | 16/10/2020      | (1,101)                                           | 113                 |
| 10                                               | Call         | Western Digital Corp | Exchange Traded | USD 40       | 16/10/2020      | 841                                               | 1,639               |
| 5                                                | Call         | Western Digital Corp | Exchange Traded | USD 42.5     | 16/10/2020      | 35                                                | 524                 |
| 25                                               | Call         | Xerox Holdings Corp  | Exchange Traded | USD 25       | 16/10/2020      | (483)                                             | 314                 |
| 5                                                | Call         | Xerox Holdings Corp  | Exchange Traded | USD 30       | 15/1/2021       | (102)                                             | 115                 |
| 5                                                | Call         | Xilinx Inc           | Exchange Traded | USD 120      | 18/9/2020       | (424)                                             | 99                  |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 98,821,647) |              |                      |                 |              |                 | 1,576,380                                         | 5,130,559           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description           | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|---------------------|--------------|-----------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (1,191,000)         | Put          | OTC USD/RUB           | Bank of America | USD 68       | 2/9/2020        | 6,856                                             | -                   |
| (1,050,000)         | Call         | OTC EUR/USD           | Bank of America | EUR 1.125    | 4/9/2020        | (15,126)                                          | (59,593)            |
| (20,740,000)        | Call         | OTC EUR/USD           | Bank of America | EUR 1.22     | 9/9/2020        | 21,495                                            | (6,297)             |
| (1,270,000)         | Call         | OTC USD/BRL           | Bank of America | USD 5.6      | 10/9/2020       | 8,737                                             | (6,493)             |
| (1,308,000)         | Put          | OTC USD/ZAR           | Bank of America | USD 16       | 15/9/2020       | 9,147                                             | (809)               |
| (1,366,678)         | Call         | OTC EUR/USD           | Bank of America | EUR 1.205    | 22/9/2020       | 2,817                                             | (5,010)             |
| (1,050,000)         | Call         | OTC EUR/USD           | Bank of America | EUR 1.21     | 25/9/2020       | 72                                                | (3,261)             |
| (1,050,000)         | Call         | OTC EUR/USD           | Bank of America | EUR 1.215    | 25/9/2020       | 367                                               | (2,479)             |
| (1,676,759)         | Put          | OTC USD/BRL           | Bank of America | USD 5.05     | 8/10/2020       | 4,838                                             | (5,108)             |
| (981,000)           | Put          | OTC USD/MXN           | Bank of America | USD 22.8     | 9/10/2020       | (22,495)                                          | (36,684)            |
| (1,672,270)         | Put          | OTC USD/BRL           | Bank of America | USD 5        | 13/10/2020      | 4,892                                             | (4,738)             |
| (8,525,000)         | Call         | OTC EUR/USD           | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (55,276)                                          | (67,552)            |
| (12,985,000)        | Call         | OTC EUR/USD           | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (83,934)                                          | (102,893)           |
| (1,050,000)         | Call         | OTC EUR/USD           | BNP Paribas     | EUR 1.175    | 4/9/2020        | (13,894)                                          | (15,661)            |
| (1,530,000)         | Put          | OTC EUR/USD           | BNP Paribas     | EUR 1.153    | 23/9/2020       | 2,998                                             | (459)               |
| (906,000)           | Call         | OTC USD/ZAR           | Citibank        | USD 18.5     | 4/9/2020        | 4,434                                             | -                   |
| (1,881,000)         | Put          | OTC USD/RUB           | Citibank        | USD 70.5     | 2/10/2020       | 3,461                                             | (3,839)             |
| (578,000)           | Put          | OTC USD/TRY           | Citibank        | USD 7.25     | 6/11/2020       | (104)                                             | (7,732)             |
| (723,000)           | Call         | OTC USD/BRL           | Deutsche Bank   | USD 5.65     | 22/10/2020      | 6,730                                             | (12,041)            |
| (906,000)           | Put          | OTC USD/CLP           | Deutsche Bank   | USD 740      | 3/11/2020       | 8,422                                             | (3,874)             |
| (2,174,000)         | Call         | OTC USD/CLP           | Deutsche Bank   | USD 810      | 3/11/2020       | 2,538                                             | (15,335)            |
| (94,000)            | Put          | OTC USD/MXN           | Goldman Sachs   | USD 22.8     | 9/10/2020       | (1,716)                                           | (3,515)             |
| (2,587,379)         | Call         | OTC EUR/AUD           | Goldman Sachs   | EUR 1.71     | 13/10/2020      | 7,675                                             | (1,831)             |
| (17,080,000)        | Call         | OTC EUR/USD           | Goldman Sachs   | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (110,712)                                         | (135,341)           |
| (636,000)           | Call         | OTC USD/INR           | HSBC Bank Plc   | USD 77       | 4/9/2020        | 1,857                                             | -                   |
| (158,000)           | Put          | OTC USD/JPY           | HSBC Bank Plc   | USD 100      | 19/11/2020      | 4,398                                             | (22,256)            |
| (1,711,109)         | Put          | OTC NZD/JPY           | JP Morgan       | NZD 65       | 10/9/2020       | 7,984                                             | (5)                 |
| (1,050,000)         | Call         | OTC EUR/USD           | JP Morgan       | EUR 1.185    | 25/9/2020       | (852)                                             | (12,124)            |
| (6,910,000)         | Call         | OTC EUR/USD           | JP Morgan       | EUR 1.23     | 9/10/2020       | 5,927                                             | (13,304)            |
| (1,366,678)         | Call         | OTC EUR/USD           | JP Morgan       | EUR 1.185    | 22/10/2020      | (12,621)                                          | (20,793)            |
| (2,088,000)         | Call         | OTC USD/IDR           | JP Morgan       | USD 15,500   | 23/10/2020      | 8,090                                             | (5,654)             |
| (300,000)           | Call         | OTC USD/CNH           | JP Morgan       | USD 7.6      | 16/11/2020      | 1,576                                             | (20)                |
| (453,000)           | Call         | OTC USD/MXN           | Morgan Stanley  | USD 24       | 4/9/2020        | 2,327                                             | -                   |
| (2,768,451)         | Put          | OTC AUD/JPY           | Morgan Stanley  | AUD 69.5     | 13/10/2020      | 9,989                                             | (130)               |
| (5,108)             | Call         | OTC EUR/NOK           | UBS             | EUR 1        | 10/9/2020       | 1,261                                             | (1,495)             |
| (1)                 | Call         | Adobe Inc             | Exchange Traded | USD 470      | 16/10/2020      | (4,597)                                           | (5,251)             |
| (8)                 | Call         | Alphabet Inc          | Exchange Traded | USD 1,760    | 18/9/2020       | 11,798                                            | (8,317)             |
| (4)                 | Call         | Amazon.com Inc        | Exchange Traded | USD 4,000    | 18/9/2020       | 28,260                                            | (4,209)             |
| (22)                | Call         | Apple Inc             | Exchange Traded | USD 55       | 18/9/2020       | (117,335)                                         | (134,886)           |
| (132)               | Call         | Apple Inc             | Exchange Traded | USD 445      | 18/9/2020       | (174,718)                                         | (195,342)           |
| (152)               | Call         | Apple Inc             | Exchange Traded | USD 555      | 18/9/2020       | (10,823)                                          | (31,925)            |
| (640)               | Put          | Apple Inc             | Exchange Traded | USD 330      | 16/10/2020      | 34,949                                            | (17,440)            |
| (7)                 | Call         | Applied Materials Inc | Exchange Traded | USD 72.5     | 16/10/2020      | 349                                               | (358)               |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description                      | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (85)                                             | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 28       | 18/9/2020       | 1,678                                             | (1,390)             |
| (51)                                             | Put          | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | Exchange Traded | USD 25       | 20/11/2020      | 2,464                                             | (1,924)             |
| (7)                                              | Call         | Capital One Financial Corp       | Exchange Traded | USD 82.5     | 18/9/2020       | 910                                               | (182)               |
| (5)                                              | Put          | Caterpillar Inc                  | Exchange Traded | USD 100      | 18/9/2020       | 63                                                | (23)                |
| (1)                                              | Call         | Charter Communications Inc       | Exchange Traded | USD 605      | 18/9/2020       | (1,273)                                           | (1,815)             |
| (20)                                             | Put          | Chewy Inc                        | Exchange Traded | USD 35       | 16/10/2020      | 3,069                                             | (444)               |
| (9)                                              | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 60       | 18/9/2020       | 577                                               | (79)                |
| (61)                                             | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 62.5     | 18/9/2020       | 4,730                                             | (307)               |
| (68)                                             | Call         | DR Horton Inc                    | Exchange Traded | USD 95       | 15/1/2021       | 1,022                                             | (6,927)             |
| (68)                                             | Put          | DR Horton Inc                    | Exchange Traded | USD 60       | 15/1/2021       | (2,899)                                           | (18,245)            |
| (20)                                             | Put          | Etsy Inc                         | Exchange Traded | USD 60       | 18/9/2020       | 5,176                                             | (50)                |
| (172)                                            | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,700    | 18/9/2020       | 8,564                                             | (602)               |
| (429)                                            | Call         | EURO STOXX Bank Index            | Exchange Traded | EUR 80       | 18/9/2020       | 12,568                                            | (1,609)             |
| (1)                                              | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 275      | 18/9/2020       | (1,480)                                           | (1,966)             |
| (54)                                             | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 285      | 18/9/2020       | (50,904)                                          | (75,498)            |
| (1)                                              | Call         | Home Depot Inc/The               | Exchange Traded | USD 280      | 18/9/2020       | (443)                                             | (698)               |
| (7)                                              | Call         | Intel Corp                       | Exchange Traded | USD 75       | 18/9/2020       | 587                                               | (18)                |
| (2)                                              | Call         | Johnson & Johnson                | Exchange Traded | USD 165      | 18/9/2020       | 201                                               | (27)                |
| (37)                                             | Call         | JPMorgan Chase & Co              | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 4,437                                             | (2,172)             |
| (16)                                             | Call         | Microsoft Corp                   | Exchange Traded | USD 232.5    | 28/8/2020       | 110                                               | (67)                |
| (5)                                              | Call         | Microsoft Corp                   | Exchange Traded | USD 250      | 18/9/2020       | (439)                                             | (648)               |
| (10)                                             | Call         | Morgan Stanley                   | Exchange Traded | USD 50       | 18/9/2020       | (1,847)                                           | (2,578)             |
| (39)                                             | Call         | MSCI Emerging Markets Index      | Exchange Traded | USD 1,150    | 25/9/2020       | 16,666                                            | (15,532)            |
| (1)                                              | Call         | NASDAQ 100 Stock Index           | Exchange Traded | USD 9,175    | 18/9/2020       | (186,097)                                         | (240,480)           |
| (4)                                              | Call         | NASDAQ 100 Stock Index           | Exchange Traded | USD 11,800   | 18/9/2020       | (112,024)                                         | (152,380)           |
| (1)                                              | Call         | NVIDIA Corp                      | Exchange Traded | USD 460      | 18/9/2020       | (4,710)                                           | (5,678)             |
| (2)                                              | Call         | PayPal Holdings Inc              | Exchange Traded | USD 180      | 18/9/2020       | (3,585)                                           | (4,016)             |
| (63)                                             | Call         | PayPal Holdings Inc              | Exchange Traded | USD 220      | 18/9/2020       | 4,105                                             | (8,135)             |
| (9)                                              | Call         | Russell 2000 E-Mini Index        | Exchange Traded | USD 1,650    | 18/9/2020       | 8,074                                             | (4,264)             |
| (9)                                              | Put          | Russell 2000 E-Mini Index        | Exchange Traded | USD 1,200    | 18/9/2020       | 15,317                                            | (585)               |
| (102)                                            | Call         | Slack Technologies Inc           | Exchange Traded | USD 35       | 18/12/2020      | 6,286                                             | (35,278)            |
| (113)                                            | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 350      | 11/9/2020       | (28,992)                                          | (39,745)            |
| (4)                                              | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 355      | 18/9/2020       | (683)                                             | (1,046)             |
| (5)                                              | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 305      | 18/9/2020       | 192                                               | (262)               |
| (45)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 360      | 18/9/2020       | (4,652)                                           | (5,961)             |
| (27)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 253      | 30/9/2020       | (109,474)                                         | (220,134)           |
| (27)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 253      | 30/9/2020       | 29,887                                            | (691)               |
| (45)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 230      | 30/9/2020       | (191,516)                                         | (453,273)           |
| (45)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 230      | 30/9/2020       | 31,124                                            | (623)               |
| (36)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 295      | 16/10/2020      | 59,606                                            | (5,584)             |
| (36)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 295      | 16/10/2020      | (106,621)                                         | (169,424)           |
| (70)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 375      | 16/10/2020      | (3,643)                                           | (6,544)             |
| (104)                                            | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 310      | 16/10/2020      | 58,981                                            | (24,329)            |
| (112)                                            | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 300      | 16/10/2020      | 16,217                                            | (19,861)            |
| (115)                                            | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 300      | 20/11/2020      | 4,855                                             | (48,500)            |
| (56)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 250      | 31/12/2020      | 22,549                                            | (13,217)            |
| (8)                                              | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust           | Exchange Traded | USD 270      | 17/12/2021      | 3,332                                             | (9,934)             |
| (24)                                             | Call         | STMicroelectronics NV            | Exchange Traded | EUR 29       | 18/9/2020       | 1,027                                             | (276)               |
| (11)                                             | Call         | Uber Technologies Inc            | Exchange Traded | USD 46       | 18/9/2020       | 1,015                                             | (23)                |
| (1)                                              | Call         | Unitedhealth Group Inc           | Exchange Traded | USD 340      | 18/9/2020       | 287                                               | (54)                |
| (12)                                             | Call         | US Bancorp                       | Exchange Traded | USD 42.5     | 18/9/2020       | 465                                               | (65)                |
| (10)                                             | Call         | Walt Disney Co/The               | Exchange Traded | USD 160      | 18/9/2020       | 230                                               | (138)               |
| (5)                                              | Call         | Western Digital Corp             | Exchange Traded | USD 47.5     | 16/10/2020      | (27)                                              | (245)               |
| (9)                                              | Call         | Western Digital Corp             | Exchange Traded | USD 57.5     | 16/10/2020      | 1,036                                             | (83)                |
| (10)                                             | Call         | Western Digital Corp             | Exchange Traded | USD 45       | 16/10/2020      | (363)                                             | (692)               |
| (4)                                              | Call         | Xilinx Inc                       | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 137                                               | (329)               |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 34,448,485) |              |                                  |                 |              |                 | (894,087)                                         | (2,578,704)         |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD184,000    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021     | Barclays      | 2/10/2020       | (1,033)                                     | 928              |
| USD1,127,300  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2021; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 25/9/2021   | Barclays      | 23/3/2021       | 9,322                                       | 42,389           |
| USD981,939    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021    | BNP Paribas   | 11/6/2021       | (2,170)                                     | 50,438           |
| USD170,000    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021     | Citibank      | 2/10/2020       | (1,269)                                     | 857              |
| USD107,000    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021     | Citibank      | 2/10/2020       | (306)                                       | 540              |
| USD1,104,259  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021  | Citibank      | 19/10/2020      | (15,644)                                    | 8,384            |
| USD60,000     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021  | Citibank      | 19/10/2020      | (889)                                       | 456              |
| USD234,000    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021  | Citibank      | 21/10/2020      | (7,760)                                     | 3,747            |
| USD372,000    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021  | Citibank      | 21/10/2020      | (8,006)                                     | 5,956            |
| USD2,706,911  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021   | Citibank      | 19/11/2020      | 4,601                                       | 20,918           |
| USD196,000    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021  | Citibank      | 18/12/2020      | (4,187)                                     | 4,987            |
| USD1,883,868  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021 | Citibank      | 8/2/2021        | 91,085                                      | 165,972          |
| USD163,000    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 8/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021      | Citibank      | 4/6/2021        | (5,564)                                     | 8,282            |
| USD53,000     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021    | Citibank      | 11/6/2021       | (1,808)                                     | 2,722            |
| USD5,714,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021  | Deutsche Bank | 26/10/2020      | 79,874                                      | 160,566          |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                    | Description                                                                                                                                                                                             | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD2,914,091                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021 | Goldman Sachs  | 27/10/2020      | (31,784)                                    | 17,760           |
| USD2,914,091                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021  | Goldman Sachs  | 27/10/2020      | 106,567                                     | 152,525          |
| USD3,622,547                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021 | Goldman Sachs  | 18/12/2020      | (84,302)                                    | 92,178           |
| USD1,020,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 1.06% Fixed semi-annually from 22/6/2021  | Goldman Sachs  | 18/12/2020      | 33,277                                      | 53,572           |
| USD1,000,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/3/2021; and pays 1.1% Fixed semi-annually from 23/6/2021   | Goldman Sachs  | 21/12/2020      | 13,641                                      | 47,243           |
| USD1,490,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/9/2021; and pays 1.41% Fixed semi-annually from 22/12/2021 | Goldman Sachs  | 18/6/2021       | 15,214                                      | 40,789           |
| USD179,000                                       | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021    | JP Morgan      | 2/10/2020       | (1,067)                                     | 903              |
| USD1,449,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021    | JP Morgan      | 2/10/2020       | (12,578)                                    | 7,307            |
| USD3,011,279                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021     | JP Morgan      | 4/6/2021        | (13,543)                                    | 152,998          |
| USD3,960,000                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021 | Morgan Stanley | 21/10/2020      | (143,390)                                   | 63,405           |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 12,013,585) |                                                                                                                                                                                                         |                |                 | 18,281                                      | 1,105,822        |

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                          | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| EUR(397,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022   | Barclays     | 8/4/2022        | 966                                         | (2,054)          |
| EUR(464,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023 | Barclays     | 8/4/2022        | (411)                                       | (8,487)          |
| EUR(464,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022   | Barclays     | 8/4/2022        | 804                                         | (2,401)          |
| EUR(3,757,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.21% Fixed annually from 12/4/2023  | Barclays     | 8/4/2022        | (11,179)                                    | (68,716)         |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| EUR(3,757,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022     | Barclays     | 8/4/2022        | 13,007                                      | (19,443)         |
| EUR(397,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.21% Fixed annually from 12/4/2023    | Barclays     | 8/4/2022        | (679)                                       | (7,261)          |
| EUR(105,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023    | Barclays     | 19/4/2022       | (121)                                       | (1,439)          |
| EUR(105,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022     | Barclays     | 19/4/2022       | 306                                         | (766)            |
| EUR(262,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023   | Barclays     | 19/4/2022       | (326)                                       | (3,775)          |
| EUR(122,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023    | Barclays     | 19/4/2022       | (65)                                        | (1,672)          |
| EUR(306,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022    | Barclays     | 19/4/2022       | 618                                         | (2,121)          |
| EUR(306,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023   | Barclays     | 19/4/2022       | (180)                                       | (4,409)          |
| EUR(2,477,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023   | Barclays     | 19/4/2022       | (5,727)                                     | (35,693)         |
| EUR(122,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022     | Barclays     | 19/4/2022       | 254                                         | (890)            |
| EUR(991,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023    | Barclays     | 19/4/2022       | (2,168)                                     | (13,578)         |
| EUR(991,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022     | Barclays     | 19/4/2022       | 4,150                                       | (7,233)          |
| EUR(2,477,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022    | Barclays     | 19/4/2022       | 10,085                                      | (17,169)         |
| EUR(262,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022    | Barclays     | 19/4/2022       | 742                                         | (1,816)          |
| USD(981,939)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021   | BNP Paribas  | 11/6/2021       | (7,389)                                     | (28,293)         |
| USD(32,000)    | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021 | Citibank     | 10/9/2020       | 283                                         | (55)             |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(32,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020  | Citibank     | 10/9/2020       | (103)                                       | (188)            |
| USD(51,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020  | Citibank     | 10/9/2020       | 375                                         | (300)            |
| USD(51,000)    | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021 | Citibank     | 10/9/2020       | 385                                         | (88)             |
| USD(77,000)    | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021  | Citibank     | 23/9/2020       | 499                                         | (223)            |
| USD(77,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020   | Citibank     | 23/9/2020       | 487                                         | (657)            |
| USD(61,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020  | Citibank     | 25/9/2020       | 416                                         | (220)            |
| USD(61,000)    | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021 | Citibank     | 25/9/2020       | 447                                         | (392)            |
| USD(1,104,259) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021    | Citibank     | 19/10/2020      | (19,074)                                    | (39,229)         |
| USD(60,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021    | Citibank     | 19/10/2020      | (1,616)                                     | (2,132)          |
| USD(234,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021    | Citibank     | 21/10/2020      | (3,689)                                     | (4,939)          |
| USD(372,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021    | Citibank     | 21/10/2020      | 2,046                                       | (7,852)          |
| USD(234,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021   | Citibank     | 21/10/2020      | 3,082                                       | (1,720)          |
| USD(372,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021   | Citibank     | 21/10/2020      | 3,736                                       | (2,735)          |
| USD(4,450,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.28% Fixed semi-annually from 10/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/2/2021    | Citibank     | 6/11/2020       | (8,764)                                     | (24,348)         |
| USD(2,706,911) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021   | Citibank     | 19/11/2020      | 1,352                                       | (13,877)         |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value   | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(16,750,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021   | Citibank      | 25/11/2020      | 6,341                                       | (25,170)         |
| USD(196,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021     | Citibank      | 18/12/2020      | (4,470)                                     | (6,590)          |
| USD(196,000)    | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021    | Citibank      | 18/12/2020      | 1,391                                       | (3,070)          |
| USD(10,361,275) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021   | Citibank      | 8/2/2021        | (18,848)                                    | (51,784)         |
| USD(2,825,802)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021  | Citibank      | 8/2/2021        | (56,070)                                    | (98,632)         |
| USD(163,000)    | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021     | Citibank      | 4/6/2021        | 615                                         | (4,611)          |
| USD(53,000)     | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021   | Citibank      | 11/6/2021       | 200                                         | (1,527)          |
| USD(566,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022       | Citibank      | 11/2/2022       | (269)                                       | (2,643)          |
| USD(72,000)     | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021 | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 922                                         | (463)            |
| USD(72,000)     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020  | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 437                                         | (260)            |
| USD(582,000)    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020  | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 4,233                                       | (2,100)          |
| USD(582,000)    | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021 | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 8,366                                       | (3,745)          |
| USD(5,714,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021   | Deutsche Bank | 26/10/2020      | (8,299)                                     | (34,149)         |
| USD(14,750,337) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021    | Goldman Sachs | 27/10/2020      | (19,143)                                    | (38,955)         |
| USD(14,750,337) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021   | Goldman Sachs | 27/10/2020      | 8,366                                       | (16,092)         |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                    | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(3,622,547)                                   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021    | Goldman Sachs  | 18/12/2020      | 40,226                                      | (56,740)         |
| USD(3,622,547)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021     | Goldman Sachs  | 18/12/2020      | (31,845)                                    | (121,800)        |
| USD(90,000)                                      | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020   | JP Morgan      | 23/9/2020       | 452                                         | (768)            |
| USD(90,000)                                      | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021  | JP Morgan      | 23/9/2020       | 990                                         | (261)            |
| USD(728,000)                                     | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021  | JP Morgan      | 23/9/2020       | 8,029                                       | (2,109)          |
| USD(728,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020   | JP Morgan      | 23/9/2020       | 5,602                                       | (6,214)          |
| USD(3,011,279)                                   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021     | JP Morgan      | 4/6/2021        | (21,077)                                    | (85,182)         |
| USD(5,360,000)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022       | JP Morgan      | 11/2/2022       | (1,925)                                     | (25,029)         |
| USD(661,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022       | JP Morgan      | 11/2/2022       | (707)                                       | (3,087)          |
| USD(59,000)                                      | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021 | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 703                                         | (102)            |
| USD(479,000)                                     | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021 | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 5,903                                       | (828)            |
| USD(59,000)                                      | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020  | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 404                                         | (347)            |
| USD(479,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020  | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 4,288                                       | (2,813)          |
| USD(3,960,000)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021    | Morgan Stanley | 21/10/2020      | 18,870                                      | (83,587)         |
| USD(3,960,000)                                   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021   | Morgan Stanley | 21/10/2020      | 77,267                                      | (29,111)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 36,313,284) |                                                                                                                                                                                                        |                |                 | 13,501                                      | (1,033,940)      |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continuedTo Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

| Holding                                                  | Description                                          | Market<br>Value<br>(EUR) | % of<br>Net<br>Assets |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| TBA                                                      | United States                                        |                          |                       |
| USD(3,553,000)                                           | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 2 9/20'               |                          |                       |
|                                                          | 2% TBA                                               | (3,066,524)              | (0.50)                |
| USD26,532,000                                            | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 2.5<br>9/20' 2.5% TBA | 23,378,913               | 3.80                  |
| USD(6,537,000)                                           | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 3<br>10/20' 3% TBA    | (5,772,478)              | (0.94)                |
| USD8,878,000                                             | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 3 9/20'               |                          |                       |
|                                                          | 3% TBA                                               | 7,851,426                | 1.28                  |
| USD(56,700,000)                                          | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 3<br>11/20' 3% TBA    | (50,021,436)             | (8.13)                |
| USD(52,779,000)                                          | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 3.5<br>9/20' 3.5% TBA | (46,683,016)             | (7.59)                |
| USD39,790,000                                            | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 4<br>10/20' 4% TBA    | 35,597,589               | 5.79                  |
| USD14,066,000                                            | Fannie Mae or<br>Freddie Mac ' 4.5<br>9/20' 4.5% TBA | 12,744,738               | 2.07                  |
| Total TBA (EUR underlying exposure -<br>EUR 185,116,120) |                                                      | (25,970,788)             | (4.22)                |

To Be Announced ( "TBA" ) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)



## Portfolio of Investments 31 August 2020

|                                                                                                                                             |                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |
| 5,300,000                                                                                                                                   | Guernsey Bluefield Solar Income Fund Ltd                           | 7,813,832          | 0.70            |
| 27,518,815                                                                                                                                  | Starwood European Real Estate Finance Ltd                          | 26,494,229         | 2.37            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 34,308,061         | 3.07            |
| 3,084,950                                                                                                                                   | Ireland iShares MSCI EM SRI UCITS ETF~                             | 13,776,115         | 1.23            |
| 901,594                                                                                                                                     | iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF~                                  | 4,664,162          | 0.42            |
| 6,219,187                                                                                                                                   | iShares MSCI USA SRI UCITS ETF~                                    | 51,571,216         | 4.62            |
| 1,179,754                                                                                                                                   | iShares Physical Gold ETC - ETF~                                   | 38,115,016         | 3.41            |
| 1,220,636                                                                                                                                   | iShares Physical Silver ETC - ETF~                                 | 27,315,692         | 2.45            |
| 4,014,883                                                                                                                                   | iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF~                    | 17,447,477         | 1.56            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 152,889,678        | 13.69           |
| 6,631,009                                                                                                                                   | Jersey Foresight Solar Fund Ltd                                    | 7,998,668          | 0.72            |
| 15,000,000                                                                                                                                  | United Kingdom Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund | 16,275,000         | 1.46            |
| 1,728,563                                                                                                                                   | Schroder UK Public Private                                         | 563,745            | 0.05            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 16,838,745         | 1.51            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 212,035,152        | 18.99           |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 |
| 1,285                                                                                                                                       | Australia ASX Ltd                                                  | 69,318             | 0.01            |
| 255,019                                                                                                                                     | Brambles Ltd*                                                      | 1,746,771          | 0.16            |
| 34,892                                                                                                                                      | Coca-Cola Amatil Ltd                                               | 196,110            | 0.02            |
| 153                                                                                                                                         | Cochlear Ltd                                                       | 18,158             | 0.00            |
| 119,541                                                                                                                                     | GPT Group/The (Reit)                                               | 282,779            | 0.02            |
| 121,278                                                                                                                                     | Insurance Australia Group Ltd                                      | 357,299            | 0.03            |
| 174,059                                                                                                                                     | Mirvac Group (Unit) (Reit)                                         | 226,835            | 0.02            |
| 1,304                                                                                                                                       | Newcrest Mining Ltd                                                | 25,740             | 0.00            |
| 8,818                                                                                                                                       | Ramsay Health Care Ltd                                             | 354,337            | 0.03            |
| 4,802                                                                                                                                       | SEEK Ltd                                                           | 61,305             | 0.01            |
| 6,176                                                                                                                                       | Stockland (Reit)                                                   | 15,106             | 0.00            |
| 54,359                                                                                                                                      | Woodside Petroleum Ltd                                             | 657,379            | 0.06            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 4,011,137          | 0.36            |
| 20,462                                                                                                                                      | Austria Erste Group Bank AG*                                       | 423,359            | 0.04            |
| 1,821                                                                                                                                       | OMV AG                                                             | 50,187             | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 473,546            | 0.04            |

|         |                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|         | Belgium                                              |                    |                 |
| 6,603   | KBC Group NV                                         | 320,906            | 0.03            |
| 31,615  | Umicore SA*                                          | 1,219,074          | 0.11            |
|         |                                                      | 1,539,980          | 0.14            |
|         | Bermuda                                              |                    |                 |
| 8,268   | IHS Markit Ltd                                       | 554,169            | 0.05            |
| 42,667  | Invesco Ltd*                                         | 374,198            | 0.04            |
| 49,960  | Marvell Technology Group Ltd                         | 1,598,065          | 0.14            |
|         |                                                      | 2,526,432          | 0.23            |
|         | Canada                                               |                    |                 |
| 3,292   | Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*                       | 227,047            | 0.02            |
| 41,706  | Bank of Montreal                                     | 2,202,056          | 0.20            |
| 19,712  | Bank of Nova Scotia/The Canadian National Railway Co | 713,308            | 0.07            |
| 449     | CGI Inc                                              | 39,908             | 0.00            |
| 30,294  | Fortis Inc/Canada                                    | 1,792,881          | 0.16            |
| 267     | Franco-Nevada Corp                                   | 8,942              | 0.00            |
| 18,486  | Intact Financial Corp                                | 2,330,438          | 0.21            |
| 770     | Manulife Financial Corp                              | 69,740             | 0.01            |
| 47,420  | Metro Inc/CN*                                        | 594,725            | 0.05            |
| 3,621   | Open Text Corp                                       | 138,309            | 0.01            |
| 3,958   | Rogers Communications Inc                            | 152,402            | 0.01            |
| 24,697  | WSP Global Inc                                       | 882,437            | 0.08            |
| 2,406   |                                                      | 138,052            | 0.01            |
|         |                                                      | 9,290,245          | 0.83            |
|         | Denmark                                              |                    |                 |
| 3,928   | H Lundbeck A/S                                       | 107,971            | 0.01            |
| 104,356 | Novo Nordisk A/S                                     | 5,769,929          | 0.52            |
| 6,592   | Orsted A/S                                           | 785,368            | 0.07            |
| 6,872   | Vestas Wind Systems A/S                              | 873,383            | 0.08            |
|         |                                                      | 7,536,651          | 0.68            |
|         | Finland                                              |                    |                 |
| 4,818   | Neste Oyj                                            | 215,702            | 0.02            |
| 60,732  | Wartsila OYJ Abp                                     | 437,513            | 0.04            |
|         |                                                      | 653,215            | 0.06            |
|         | France                                               |                    |                 |
| 448     | Amundi SA                                            | 29,456             | 0.00            |
| 38,916  | AXA SA*                                              | 666,553            | 0.06            |
| 24,972  | Carrefour SA*                                        | 338,121            | 0.03            |
| 3,276   | Casino Guichard Perrachon SA                         | 71,712             | 0.01            |
| 29,038  | CNP Assurances                                       | 331,033            | 0.03            |
| 31,406  | Danone SA                                            | 1,730,471          | 0.15            |
| 2,018   | Gecina SA (Reit)                                     | 232,675            | 0.02            |
| 2,122   | Hermes International                                 | 1,531,660          | 0.14            |
| 7,158   | JCDecaux SA*                                         | 114,814            | 0.01            |
| 628     | Kering SA                                            | 323,546            | 0.03            |
| 16,427  | L'Oreal SA                                           | 4,579,848          | 0.41            |
| 26,782  | Natixis SA                                           | 63,018             | 0.01            |
| 162,141 | Orange SA                                            | 1,521,855          | 0.14            |
| 9,455   | Sanofi                                               | 798,853            | 0.07            |
| 4,473   | Schneider Electric SE                                | 466,310            | 0.04            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding | Description                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 16,766  | TOTAL SE                           | 559,565            | 0.05            | 21,800  | Murata Manufacturing Co Ltd         | 1,082,184          | 0.10            |
| 45,739  | Unibail-Rodamco-Westfield (Reit)*  | 1,809,892          | 0.16            | 139,700 | Nikon Corp*                         | 918,765            | 0.08            |
| 12,179  | Valeo SA                           | 313,122            | 0.03            | 13,100  | Nitto Denko Corp*                   | 666,871            | 0.06            |
|         |                                    | 15,482,504         | 1.39            | 30,600  | NTT DOCOMO Inc*                     | 715,733            | 0.06            |
|         | Germany                            |                    |                 | 5,900   | Omron Corp                          | 362,375            | 0.03            |
| 1,808   | adidas AG                          | 462,487            | 0.04            | 5,600   | Osaka Gas Co Ltd                    | 91,764             | 0.01            |
| 2,180   | Allianz SE                         | 397,153            | 0.04            | 13,800  | Rakuten Inc*                        | 101,776            | 0.01            |
| 17,661  | Bayerische Motoren Werke AG        | 1,079,440          | 0.10            | 9,900   | Resona Holdings Inc                 | 30,520             | 0.00            |
| 21,198  | Beiersdorf AG*                     | 2,092,667          | 0.19            | 1,900   | SCSK Corp*                          | 86,209             | 0.01            |
| 8,874   | Continental AG*                    | 814,633            | 0.07            | 11,900  | Sekisui Chemical Co Ltd*            | 159,630            | 0.01            |
| 14,907  | Deutsche Boerse AG                 | 2,358,287          | 0.21            | 1,800   | Sekisui House Ltd                   | 29,823             | 0.00            |
| 3,991   | Merck KGaA                         | 453,577            | 0.04            | 13,500  | Shionogi & Co Ltd                   | 627,794            | 0.06            |
| 6,284   | Puma SE                            | 436,361            | 0.04            | 32,400  | Sony Corp*                          | 2,128,035          | 0.19            |
| 28,939  | SAP SE                             | 4,008,630          | 0.36            | 319,500 | Sumitomo Chemical Co Ltd            | 871,314            | 0.08            |
| 54,774  | Siemens AG                         | 6,387,744          | 0.57            | 34,700  | Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc* | 842,353            | 0.08            |
|         |                                    | 18,490,979         | 1.66            | 36,700  | Suntory Beverage & Food Ltd         | 1,186,518          | 0.11            |
|         | Hong Kong                          |                    |                 | 5,100   | Sysmex Corp                         | 373,186            | 0.03            |
| 16,000  | BOC Hong Kong Holdings Ltd         | 38,082             | 0.00            | 22,300  | Teijin Ltd*                         | 293,321            | 0.03            |
| 1,600   | Hang Seng Bank Ltd                 | 21,101             | 0.00            | 13,800  | Tokyo Gas Co Ltd*                   | 257,058            | 0.02            |
| 113,000 | Swire Pacific Ltd                  | 515,897            | 0.05            | 4,200   | Tokyu Corp                          | 47,077             | 0.00            |
| 298,600 | Swire Properties Ltd               | 678,393            | 0.06            | 22,500  | Toray Industries Inc                | 89,586             | 0.01            |
|         |                                    | 1,253,473          | 0.11            | 26,500  | Toyota Motor Corp                   | 1,467,577          | 0.13            |
|         | Ireland                            |                    |                 | 4,500   | West Japan Railway Co*              | 198,167            | 0.02            |
| 22,387  | Accenture Plc 'A'                  | 4,536,241          | 0.41            | 2,200   | Yamaha Corp                         | 89,908             | 0.01            |
| 30,077  | Allegion plc                       | 2,605,784          | 0.23            | 5,300   | Yaskawa Electric Corp*              | 159,829            | 0.01            |
| 8,355   | Jazz Pharmaceuticals Plc           | 935,622            | 0.08            | 25,800  | Yokogawa Electric Corp*             | 353,430            | 0.03            |
| 559     | Johnson Controls International plc | 19,235             | 0.00            |         |                                     | 22,313,226         | 2.00            |
| 8,616   | Kerry Group Plc                    | 956,376            | 0.09            |         | Jersey                              |                    |                 |
| 7,044   | Linde Plc                          | 1,482,122          | 0.13            | 6,206   | Aptiv Plc                           | 448,691            | 0.04            |
| 23,560  | Seagate Technology Plc             | 942,063            | 0.09            | 5,503   | Ferguson Plc                        | 453,351            | 0.04            |
| 6,890   | Trane Technologies Plc             | 690,863            | 0.06            | 19,281  | WPP Plc                             | 139,030            | 0.01            |
|         |                                    | 12,168,306         | 1.09            |         |                                     | 1,041,072          | 0.09            |
|         | Italy                              |                    |                 |         | Netherlands                         |                    |                 |
| 323,825 | Intesa Sanpaolo SpA                | 586,512            | 0.05            | 25,883  | Akzo Nobel NV                       | 2,137,936          | 0.19            |
|         | Japan                              |                    |                 | 13,393  | ASML Holding NV                     | 4,204,063          | 0.38            |
| 61,100  | Asahi Kasei Corp                   | 429,849            | 0.04            | 11,786  | Wolters Kluwer NV                   | 815,355            | 0.07            |
| 55,800  | Astellas Pharma Inc                | 734,181            | 0.07            |         |                                     | 7,157,354          | 0.64            |
| 28,300  | Benesse Holdings Inc*              | 604,221            | 0.05            |         | New Zealand                         |                    |                 |
| 20,200  | Daiichi Sankyo Co Ltd              | 1,508,447          | 0.13            | 1,107   | Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd | 23,027             | 0.00            |
| 900     | Daikin Industries Ltd*             | 142,035            | 0.01            |         | Norway                              |                    |                 |
| 25,200  | Daiwa House Industry Co Ltd*       | 565,823            | 0.05            | 192,616 | Equinor ASA                         | 2,611,738          | 0.23            |
| 15,900  | Denso Corp*                        | 560,176            | 0.05            | 66,786  | Orkla ASA                           | 570,552            | 0.05            |
| 11,300  | Eisai Co Ltd                       | 827,578            | 0.07            | 88,666  | Telenor ASA                         | 1,212,448          | 0.11            |
| 16,000  | Honda Motor Co Ltd*                | 345,150            | 0.03            |         |                                     | 4,394,738          | 0.39            |
| 5,000   | Kansai Paint Co Ltd                | 99,955             | 0.01            |         | Singapore                           |                    |                 |
| 20,200  | Kao Corp*                          | 1,288,416          | 0.12            | 24,200  | DBS Group Holdings Ltd              | 311,190            | 0.03            |
| 72,500  | KDDI Corp*                         | 1,763,971          | 0.16            |         | Spain                               |                    |                 |
| 3,400   | Kyushu Railway Co                  | 62,836             | 0.01            | 300,449 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA  | 752,024            | 0.07            |
| 3,000   | Mitsui Chemicals Inc               | 59,119             | 0.01            | 291,419 | Banco Santander SA                  | 555,153            | 0.05            |
| 3,900   | MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 90,666             | 0.01            |         |                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding | Description                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|----------------------------------|--------------------|-----------------|
| 51,972     | Industria de Diseno Textil SA               | 1,222,382          | 0.11            | 14,523  | American Tower Corp (Reit)       | 3,033,611          | 0.27            |
| 51,434     | Repsol SA*                                  | 346,665            | 0.03            | 3,872   | AmerisourceBergen Corp 'A'       | 315,071            | 0.03            |
|            |                                             | 2,876,224          | 0.26            | 22,775  | Amgen Inc                        | 4,814,411          | 0.43            |
|            | Sweden                                      |                    |                 | 16,758  | Analog Devices Inc               | 1,652,509          | 0.15            |
| 35,300     | Tele2 AB                                    | 420,708            | 0.04            | 7,597   | ANSYS Inc*                       | 2,150,286          | 0.19            |
| 207,296    | Telia Co AB                                 | 673,443            | 0.06            | 54,520  | Apple Inc                        | 5,855,292          | 0.52            |
|            |                                             | 1,094,151          | 0.10            | 4,030   | Arista Networks Inc*             | 752,223            | 0.07            |
|            | Switzerland                                 |                    |                 | 36,806  | Baker Hughes Co 'A'              | 440,681            | 0.04            |
| 11,272     | Alcon Inc                                   | 541,913            | 0.05            | 17,892  | Bank of New York Mellon Corp/The | 552,882            | 0.05            |
| 18,108     | Coca-Cola HBC AG                            | 403,283            | 0.04            | 2,197   | Becton Dickinson and Co          | 447,072            | 0.04            |
| 441        | Givaudan SA                                 | 1,554,288          | 0.14            | 4,582   | Best Buy Co Inc                  | 426,438            | 0.04            |
| 3,242      | Kuehne + Nagel International AG*            | 529,776            | 0.05            | 6,223   | Biogen Inc                       | 1,466,324          | 0.13            |
| 2,659      | Lonza Group AG                              | 1,378,575          | 0.12            | 1,496   | BorgWarner Inc                   | 51,440             | 0.01            |
| 13,360     | Nestle SA                                   | 1,355,793          | 0.12            | 23,784  | Cadence Design Systems Inc       | 2,207,348          | 0.20            |
| 25,853     | Roche Holding AG-Genusschein                | 7,504,748          | 0.67            | 9,795   | Campbell Soup Co                 | 429,931            | 0.04            |
| 858        | Sonova Holding AG                           | 167,610            | 0.02            | 353     | Cardinal Health Inc              | 14,893             | 0.00            |
| 2,165      | Swiss Re AG                                 | 147,182            | 0.01            | 3,228   | Caterpillar Inc                  | 385,706            | 0.03            |
|            |                                             | 13,583,168         | 1.22            | 14,701  | Centene Corp                     | 746,836            | 0.07            |
|            | United Kingdom                              |                    |                 | 3,171   | CH Robinson Worldwide Inc        | 261,114            | 0.02            |
| 175,894    | Barratt Developments Plc                    | 1,031,787          | 0.09            | 10,344  | Cigna Corp                       | 1,567,806          | 0.14            |
| 8,480      | Berkeley Group Holdings Plc                 | 431,797            | 0.04            | 34,233  | Cisco Systems Inc                | 1,210,248          | 0.11            |
| 49,131     | Burberry Group Plc*                         | 792,661            | 0.07            | 891     | Clorox Co/The                    | 165,227            | 0.02            |
| 7,033      | Coca-Cola European Partners Plc             | 245,013            | 0.02            | 2,953   | CME Group Inc                    | 437,029            | 0.04            |
| 4,733      | Compass Group Plc                           | 64,519             | 0.01            | 10,979  | Coca-Cola Co/The                 | 460,544            | 0.04            |
| 2,435      | Croda International Plc                     | 160,459            | 0.02            | 64,687  | Colgate-Palmolive Co             | 4,300,982          | 0.39            |
| 23,509     | InterContinental Hotels Group Plc           | 1,156,892          | 0.10            | 9,362   | Comerica Inc                     | 311,236            | 0.03            |
| 511,115    | ITV Plc*                                    | 346,629            | 0.03            | 31,646  | CommScope Holding Co Inc*        | 273,827            | 0.02            |
| 30,518     | J Sainsbury Plc*                            | 62,649             | 0.01            | 49,037  | Conduent Inc                     | 141,847            | 0.01            |
| 33,033     | Johnson Matthey Plc                         | 876,246            | 0.08            | 3,713   | ConocoPhillips                   | 117,180            | 0.01            |
| 124,560    | Kingfisher Plc                              | 376,044            | 0.03            | 10,975  | Consolidated Edison Inc          | 653,710            | 0.06            |
| 35,707     | National Grid Plc                           | 336,278            | 0.03            | 24,271  | CSX Corp                         | 1,563,493          | 0.14            |
| 9,395      | Nielsen Holdings Plc                        | 120,128            | 0.01            | 5,032   | Cummins Inc                      | 875,882            | 0.08            |
| 8,353      | Reckitt Benckiser Group Plc                 | 700,643            | 0.06            | 11,654  | Deere & Co*                      | 2,052,267          | 0.18            |
| 52,004     | RELX Plc                                    | 988,868            | 0.09            | 13,715  | Ecolab Inc                       | 2,280,896          | 0.20            |
| 7,584,648  | Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc     | 9,530,205          | 0.85            | 30,590  | Edwards Lifesciences Corp        | 2,161,887          | 0.19            |
| 153,418    | SSE Plc*                                    | 2,157,329          | 0.19            | 14,925  | Electronic Arts Inc              | 1,751,442          | 0.16            |
| 99,102     | Taylor Wimpey Plc                           | 135,592            | 0.01            | 1,288   | Equinix Inc (Reit)               | 856,704            | 0.08            |
| 16,909,946 | Triple Point Social Housing Reit Plc (Reit) | 20,208,789         | 1.81            | 5,925   | F5 Networks Inc                  | 655,901            | 0.06            |
| 14,638     | Unilever Plc                                | 729,173            | 0.07            | 2,066   | Facebook Inc 'A'                 | 507,633            | 0.05            |
| 473,578    | Wm Morrison Supermarkets Plc*               | 1,017,150          | 0.09            | 5,756   | FactSet Research Systems Inc     | 1,717,761          | 0.15            |
|            |                                             | 41,468,851         | 3.71            | 5,145   | Fair Isaac Corp                  | 1,831,004          | 0.16            |
|            | United States                               |                    |                 | 14,375  | Fortinet Inc                     | 1,579,751          | 0.14            |
| 12,392     | Adobe Inc                                   | 5,319,825          | 0.48            | 38,036  | Franklin Resources Inc           | 668,123            | 0.06            |
| 28,988     | Agilent Technologies Inc                    | 2,434,146          | 0.22            | 3,530   | General Mills Inc                | 188,150            | 0.02            |
| 13,735     | Ally Financial Inc                          | 269,707            | 0.02            | 41,085  | Gilead Sciences Inc              | 2,259,772          | 0.20            |
| 2,535      | Alphabet Inc 'A'                            | 3,485,307          | 0.31            | 6,970   | Goldman Sachs Group Inc/The      | 1,197,085          | 0.11            |
| 17,550     | American Express Co                         | 1,500,763          | 0.13            | 1,932   | Hasbro Inc                       | 127,501            | 0.01            |
|            |                                             |                    |                 | 2,755   | HCA Healthcare Inc               | 314,636            | 0.03            |
|            |                                             |                    |                 | 29,914  | Henry Schein Inc                 | 1,661,142          | 0.15            |
|            |                                             |                    |                 | 744     | Hologic Inc                      | 37,703             | 0.00            |
|            |                                             |                    |                 | 41,020  | Home Depot Inc/The               | 9,776,279          | 0.88            |
|            |                                             |                    |                 | 2,767   | Humana Inc                       | 949,550            | 0.09            |
|            |                                             |                    |                 | 6,262   | IDEX Corp*                       | 945,750            | 0.09            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR70,000  | Republic of Austria Government Bond '144A' 20/2/2030 (Zero Coupon) | 71,648             | 0.01            | EUR300,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028  | 326,089            | 0.03            |
| EUR290,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029          | 309,952            | 0.03            | EUR480,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029  | 527,976            | 0.05            |
| EUR615,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026        | 662,386            | 0.06            | EUR610,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026    | 662,063            | 0.06            |
| EUR260,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/3/2051         | 290,836            | 0.02            | EUR233,070   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037 | 279,157            | 0.02            |
| EUR45,000  | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120         | 49,270             | 0.00            | EUR267,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050  | 350,367            | 0.03            |
| EUR235,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047          | 307,835            | 0.03            | EUR50,000    | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038  | 64,042             | 0.01            |
| EUR120,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024        | 131,307            | 0.01            | EUR110,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066 | 174,444            | 0.02            |
| EUR120,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044         | 202,116            | 0.02            | EUR20,000    | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057 | 30,608             | 0.00            |
| EUR112,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022         | 119,878            | 0.01            | EUR50,000    | Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045        | 88,048             | 0.01            |
| EUR24,000  | Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062          | 54,833             | 0.00            | EUR240,000   | Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022           | 257,624            | 0.02            |
| EUR120,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037         | 201,021            | 0.02            | EUR325,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022 | 358,143            | 0.03            |
|            |                                                                    | 2,794,851          | 0.25            | EUR70,000    | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/3/2041 | 123,301            | 0.01            |
|            |                                                                    |                    |                 |              |                                                           | 4,634,141          | 0.41            |
| EUR320,000 | Belgium Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030          | 329,232            | 0.03            | CAD160,000   | Canada Canadian Government Bond 1% 1/9/2022               | 104,311            | 0.01            |
| EUR330,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023          | 338,448            | 0.03            | CAD580,000   | Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030                   | 394,406            | 0.04            |
| EUR320,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040           | 323,040            | 0.03            | CAD1,770,000 | Canadian Government Bond 1.5% 1/8/2021                    | 1,150,696          | 0.10            |
| EUR250,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024          | 261,075            | 0.02            | CAD660,000   | Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024                    | 443,475            | 0.04            |
| EUR130,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027           | 140,484            | 0.01            | CAD510,000   | Canadian Government Bond 2% 1/9/2023                      | 344,334            | 0.03            |
|            |                                                                    |                    |                 | CAD40,000    | Canadian Government Bond 2% 1/6/2028                      | 28,626             | 0.00            |
|            |                                                                    |                    |                 | CAD361,000   | Canadian Government Bond 2% 1/12/2051                     | 281,514            | 0.03            |
|            |                                                                    |                    |                 | CAD170,000   | Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024                   | 116,698            | 0.01            |
|            |                                                                    |                    |                 | CAD370,000   | Canadian Government Bond 2.25% 1/6/2029                   | 272,009            | 0.02            |

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| CAD20,000    | Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048                       | 17,734             | 0.00            | EUR925,000   | France French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon) | 934,738            | 0.08            |
| CAD170,000   | Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045                        | 165,624            | 0.02            | EUR1,560,000 | French Republic Government Bond OAT 25/2/2023 (Zero Coupon)        | 1,582,803          | 0.14            |
| CAD145,000   | Canadian Government Bond 4% 1/6/2041                           | 143,809            | 0.01            | EUR280,000   | French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)        | 284,308            | 0.03            |
| CAD84,000    | Canadian Government Bond 5% 1/6/2037                           | 87,863             | 0.01            | EUR1,028,000 | French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)        | 1,048,817          | 0.09            |
| CAD15,000    | Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033                        | 15,473             | 0.00            | EUR1,740,000 | French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)*       | 1,781,154          | 0.16            |
|              |                                                                | 3,566,572          | 0.32            | EUR250,000   | French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)        | 256,187            | 0.02            |
| USD800,000   | Chile Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028       | 750,099            | 0.07            | EUR440,000   | French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon)       | 447,150            | 0.04            |
| EUR370,000   | Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031   | 384,338            | 0.03            | EUR1,350,000 | French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*                | 1,415,627          | 0.13            |
| DKK1,100,000 | Denmark Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027                | 157,174            | 0.01            | EUR1,710,000 | French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2029*                | 1,818,868          | 0.16            |
| DKK470,000   | Denmark Government Bond '144A' 0.5% 15/11/2029                 | 67,896             | 0.01            | EUR130,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040          | 134,836            | 0.01            |
| DKK610,000   | Denmark Government Bond 1.5% 15/11/2023                        | 87,501             | 0.01            | EUR60,000    | French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028                | 64,887             | 0.01            |
| DKK430,000   | Denmark Government Bond 3% 15/11/2021                          | 60,323             | 0.01            | EUR1,110,000 | French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028               | 1,205,849          | 0.11            |
| DKK1,030,000 | Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039                        | 257,214            | 0.02            | EUR540,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052         | 560,595            | 0.05            |
|              |                                                                | 630,108            | 0.06            | EUR240,000   | French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034                | 278,087            | 0.03            |
| EUR50,000    | Finland Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon) | 50,482             | 0.00            | EUR610,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036         | 710,969            | 0.06            |
| EUR190,000   | Finland Government Bond '144A' 15/9/2024 (Zero Coupon)         | 194,569            | 0.02            | EUR900,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050          | 1,130,895          | 0.10            |
| EUR80,000    | Finland Government Bond '144A' 0.125% 15/4/2036                | 81,351             | 0.01            | EUR610,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039         | 775,615            | 0.07            |
| EUR90,000    | Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028                  | 96,192             | 0.01            | EUR70,000    | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066         | 99,080             | 0.01            |
| EUR80,000    | Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029                  | 85,670             | 0.01            |              |                                                                    |                    |                 |
| EUR140,000   | Finland Government Bond '144A' 1.125% 15/4/2034                | 162,720            | 0.01            |              |                                                                    |                    |                 |
| EUR20,000    | Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047                | 26,064             | 0.00            |              |                                                                    |                    |                 |
| EUR200,000   | Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024*                   | 219,163            | 0.02            |              |                                                                    |                    |                 |
| EUR35,000    | Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042                 | 53,842             | 0.01            |              |                                                                    |                    |                 |
|              |                                                                | 970,053            | 0.09            |              |                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR170,000    | French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048           | 235,101            | 0.02            | EUR240,000    | Ireland Government Bond 0.4% 15/5/2035                         | 247,464            | 0.02            |
| EUR100,000    | French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022              | 106,173            | 0.01            | EUR487,000    | Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029                         | 540,692            | 0.05            |
| EUR570,000    | French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024               | 630,508            | 0.06            | EUR140,000    | Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050                         | 174,916            | 0.02            |
| EUR15,000     | French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045               | 24,795             | 0.00            | EUR310,000    | Ireland Government Bond 3.4% 18/3/2024                         | 353,610            | 0.03            |
| EUR50,000     | French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055                  | 102,716            | 0.01            |               |                                                                | 1,402,709          | 0.13            |
| EUR440,000    | French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041                | 805,886            | 0.07            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR190,000    | French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035               | 319,157            | 0.03            |               |                                                                |                    |                 |
|               |                                                                   | 16,754,801         | 1.50            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR1,795,000  | Germany Bundesobligation 18/10/2024 (Zero Coupon)                 | 1,845,287          | 0.16            | ILS1,020,000  | Israel Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030             | 263,684            | 0.02            |
| EUR420,000    | Bundesobligation 0.25% 16/10/2020                                 | 420,369            | 0.04            | ILS330,000    | Israel Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/3/2047          | 122,556            | 0.01            |
| EUR1,190,000  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2029 (Zero Coupon)  | 1,241,170          | 0.11            |               |                                                                | 386,240            | 0.03            |
| EUR900,000    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)* | 880,200            | 0.08            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR12,089,729 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048          | 16,144,060         | 1.45            | EUR590,000    | Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.05% 15/1/2023 | 590,602            | 0.05            |
| EUR15,000     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*          | 26,058             | 0.00            | EUR80,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 1/6/2021               | 80,424             | 0.01            |
| EUR990,000    | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040           | 1,962,715          | 0.18            | EUR260,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023               | 266,100            | 0.02            |
|               |                                                                   | 22,519,859         | 2.02            | EUR370,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030               | 368,493            | 0.03            |
| EUR30,000     | Hungary Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032    | 31,893             | 0.00            | EUR3,340,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/7/2022                 | 3,409,429          | 0.31            |
| EUR162,000    | Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035              | 171,138            | 0.02            | EUR29,025,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030*              | 29,954,076         | 2.68            |
|               |                                                                   | 203,031            | 0.02            | EUR935,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036        | 940,088            | 0.08            |
| EUR85,000     | Ireland Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)          | 86,027             | 0.01            | EUR640,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025                | 671,547            | 0.06            |
|               |                                                                   |                    |                 | EUR1,130,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024               | 1,192,772          | 0.11            |
|               |                                                                   |                    |                 | EUR650,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024              | 688,426            | 0.06            |
|               |                                                                   |                    |                 | EUR1,540,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025        | 1,645,040          | 0.15            |
|               |                                                                   |                    |                 | EUR852,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028                  | 925,242            | 0.08            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding        | Description                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR585,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 1/8/2027         | 635,714            | 0.06            | JPY196,450,000 | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022  | 1,559,243          | 0.14            |
| EUR540,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036  | 597,551            | 0.05            | JPY29,000,000  | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022 | 230,358            | 0.02            |
| EUR250,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023        | 268,002            | 0.02            | JPY10,000,000  | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2023  | 79,533             | 0.01            |
| EUR1,095,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050  | 1,209,637          | 0.11            | JPY58,300,000  | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023  | 463,910            | 0.04            |
| EUR900,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047   | 1,045,164          | 0.09            | JPY101,650,000 | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023 | 808,972            | 0.07            |
| EUR500,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028         | 576,312            | 0.05            | JPY135,500,000 | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024  | 1,079,719          | 0.10            |
| EUR50,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A' 2.8% 1/3/2067    | 58,165             | 0.01            | JPY154,450,000 | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025  | 1,231,159          | 0.11            |
| EUR340,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038  | 410,345            | 0.04            | JPY17,350,000  | Japan Government Forty Year Bond 0.4% 20/3/2056 | 127,857            | 0.01            |
| EUR1,280,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029*           | 1,501,826          | 0.13            | JPY24,350,000  | Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059 | 184,650            | 0.02            |
| EUR780,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040   | 952,991            | 0.09            | JPY7,800,000   | Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058 | 65,466             | 0.01            |
| EUR195,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.35% 1/3/2035  | 244,149            | 0.02            | JPY17,100,000  | Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/3/2049 | 192,462            | 0.02            |
| EUR495,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048  | 653,453            | 0.06            | JPY4,000,000   | Japan Government Forty Year Bond 2.4% 20/3/2048 | 46,351             | 0.00            |
| EUR239,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049* | 337,488            | 0.03            | JPY6,500,000   | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028   | 51,930             | 0.00            |
| EUR220,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/8/2023  | 249,839            | 0.02            | JPY30,300,000  | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2028   | 242,022            | 0.02            |
| EUR40,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028  | 51,931             | 0.01            | JPY183,500,000 | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028  | 1,464,385          | 0.13            |
| EUR120,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044  | 185,724            | 0.02            | JPY159,000,000 | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029   | 1,267,309          | 0.11            |
|              |                                                          | 49,710,530         | 4.45            | JPY355,650,000 | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029   | 2,832,880          | 0.25            |
|              |                                                          |                    |                 | JPY83,000,000  | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029  | 660,334            | 0.06            |
|              |                                                          |                    |                 | JPY132,850,000 | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2030   | 1,056,597          | 0.09            |
|              |                                                          |                    |                 | JPY24,100,000  | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2030   | 191,610            | 0.02            |
|              |                                                          |                    |                 | JPY82,850,000  | Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2024  | 666,260            | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding        | Description                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| JPY237,600,000 | Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/6/2025     | 1,921,418          | 0.17            | JPY264,500,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040   | 2,083,860          | 0.19            |
| JPY18,350,000  | Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2023     | 147,724            | 0.01            | JPY52,000,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036   | 422,257            | 0.04            |
| JPY378,300,000 | Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021       | 3,025,945          | 0.27            | JPY7,000,000   | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038   | 56,583             | 0.01            |
| JPY19,000,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049  | 142,735            | 0.01            | JPY66,000,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038   | 532,637            | 0.05            |
| JPY167,850,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049  | 1,258,950          | 0.11            | JPY151,400,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038  | 1,218,545          | 0.11            |
| JPY161,150,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049 | 1,206,920          | 0.11            | JPY5,000,000   | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036  | 41,186             | 0.00            |
| JPY47,500,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/3/2050  | 355,169            | 0.03            | JPY36,000,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037   | 296,226            | 0.03            |
| JPY31,450,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049  | 243,291            | 0.02            | JPY11,000,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/9/2037   | 90,461             | 0.01            |
| JPY52,000,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/6/2050  | 410,407            | 0.04            | JPY32,800,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037  | 269,583            | 0.02            |
| JPY30,000,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048  | 245,228            | 0.02            | JPY42,000,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037   | 350,984            | 0.03            |
| JPY90,550,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048 | 738,900            | 0.07            | JPY33,750,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038   | 281,372            | 0.03            |
| JPY37,650,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047  | 315,988            | 0.03            | JPY31,000,000  | Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/6/2035   | 281,272            | 0.03            |
| JPY5,000,000   | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/9/2047  | 42,007             | 0.00            | JPY30,400,000  | Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034   | 278,685            | 0.02            |
| JPY21,100,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047 | 176,728            | 0.02            | JPY30,000,000  | Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/12/2033  | 280,111            | 0.03            |
| JPY3,850,000   | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048  | 32,226             | 0.00            | JPY334,750,000 | Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031   | 3,136,073          | 0.28            |
| JPY17,200,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048  | 147,411            | 0.01            | JPY46,450,000  | Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/10/2021      | 368,133            | 0.03            |
| JPY65,850,000  | Japan Government Thirty Year Bond 1.7% 20/9/2044  | 662,122            | 0.06            | JPY163,150,000 | Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/5/2022       | 1,295,317          | 0.12            |
| JPY42,400,000  | Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/9/2042  | 435,319            | 0.04            | JPY65,000,000  | Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/8/2022       | 516,027            | 0.05            |
| JPY122,150,000 | Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037  | 1,308,201          | 0.12            | JPY3,000,000   | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023 | 24,927             | 0.00            |
| JPY141,400,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/6/2039  | 1,096,772          | 0.10            | JPY57,600,000  | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028 | 461,891            | 0.04            |
| JPY9,000,000   | Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2036  | 72,090             | 0.01            | JPY60,400,000  | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029 | 481,828            | 0.04            |
| JPY61,950,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039  | 489,656            | 0.04            |                |                                                    | 41,746,172         | 3.74            |

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR195,000   | Lithuania<br>Lithuania Government<br>International Bond<br>0.5% 28/7/2050           | 186,381            | 0.02            | EUR190,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 2.75%<br>15/1/2047                  | 323,285            | 0.03            |
| MYR780,000   | Malaysia<br>Malaysia Government<br>Bond 3.882%<br>14/3/2025                         | 169,013            | 0.02            | EUR60,000    | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 3.75%<br>15/1/2042                  | 108,057            | 0.01            |
| MYR1,710,000 | Malaysia Government<br>Bond 3.885%<br>15/8/2029                                     | 379,305            | 0.03            | EUR50,000    | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 4% 15/1/2037                        | 83,735             | 0.01            |
| MYR370,000   | Malaysia Government<br>Bond 4.893% 8/6/2038                                         | 88,365             | 0.01            |              |                                                                               | 3,301,853          | 0.30            |
| MYR200,000   | Malaysia Government<br>Bond 4.921% 6/7/2048                                         | 47,584             | 0.00            |              |                                                                               |                    |                 |
|              |                                                                                     | 684,267            | 0.06            |              |                                                                               |                    |                 |
| EUR170,000   | Netherlands<br>Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 15/1/2022<br>(Zero Coupon) | 171,402            | 0.02            |              | Norway<br>Norway Government<br>Bond ‘ 144A’ 1.75%<br>13/3/2025                | 126,846            | 0.01            |
| EUR350,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 15/1/2024<br>(Zero Coupon)                | 357,158            | 0.03            |              | Norway Government<br>Bond ‘ 144A’ 1.75%<br>17/2/2027                          | 123,428            | 0.01            |
| EUR340,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 15/1/2027<br>(Zero Coupon)                | 351,628            | 0.03            |              |                                                                               | 250,274            | 0.02            |
| EUR240,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 15/7/2030<br>(Zero Coupon)                | 247,992            | 0.02            |              |                                                                               |                    |                 |
| EUR240,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 15/7/2030<br>(Zero Coupon)                | 247,992            | 0.02            | USD1,300,000 | Panama<br>Panama Government<br>International Bond<br>3.875% 17/3/2028         | 1,241,903          | 0.11            |
| EUR200,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 0.25%<br>15/7/2025                        | 208,203            | 0.02            |              | Paraguay<br>Paraguay Government<br>International Bond<br>4.95% 28/4/2031*     | 1,922,735          | 0.17            |
| EUR210,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 0.25%<br>15/7/2029                        | 221,484            | 0.02            |              |                                                                               |                    |                 |
| EUR300,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 0.5% 15/1/2040                            | 329,226            | 0.03            | USD1,229,000 | Peru<br>Peruvian Government<br>International Bond<br>2.783% 23/1/2031         | 1,124,742          | 0.10            |
| EUR90,000    | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 0.75%<br>15/7/2028                        | 98,459             | 0.01            |              |                                                                               |                    |                 |
| EUR245,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 1.75%<br>15/7/2023                        | 261,807            | 0.02            |              |                                                                               |                    |                 |
| EUR70,000    | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 2% 15/7/2024                              | 77,194             | 0.01            |              |                                                                               |                    |                 |
| EUR160,000   | Netherlands<br>Government Bond ‘<br>144A’ 2.5% 15/1/2033                            | 214,231            | 0.02            | PLN425,000   | Poland<br>Republic of Poland<br>Government Bond 2.5%<br>25/1/2023             | 102,005            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | PLN590,000   | Republic of Poland<br>Government Bond 2.5%<br>25/7/2027*                      | 146,178            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | PLN1,030,000 | Republic of Poland<br>Government Bond<br>2.75% 25/10/2029                     | 262,374            | 0.02            |
|              |                                                                                     |                    |                 | PLN830,000   | Republic of Poland<br>Government Bond 4%<br>25/10/2023                        | 210,503            | 0.02            |
|              |                                                                                     |                    |                 | PLN185,000   | Republic of Poland<br>Government Bond<br>5.75% 25/4/2029                      | 57,922             | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD800,000   | Republic of Poland<br>Government<br>International Bond<br>3.25% 6/4/2026      | 758,693            | 0.07            |
|              |                                                                                     |                    |                 |              |                                                                               | 1,537,675          | 0.14            |
|              |                                                                                     |                    |                 |              |                                                                               |                    |                 |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD2,400,000 | Qatar<br>Qatar Government<br>International Bond<br>‘ 144A’ 3.75%<br>16/4/2030 | 2,342,295          | 0.21            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029                    | 196,680            | 0.02            | EUR730,000   | Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029   | 750,871            | 0.07            |
|              |                                                                     | 2,538,975          | 0.23            | EUR970,000   | Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021          | 980,654            | 0.09            |
| EUR104,000   | Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032         | 98,239             | 0.01            | EUR210,000   | Spain Government Bond '144A' 0.8% 30/7/2027    | 221,460            | 0.02            |
| EUR97,000    | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026              | 102,820            | 0.01            | EUR1,004,000 | Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050     | 949,915            | 0.09            |
| EUR30,000    | Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029             | 31,941             | 0.00            | EUR440,000   | Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040   | 459,072            | 0.04            |
| USD51,000    | Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031          | 43,295             | 0.00            | EUR350,000   | Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030  | 380,651            | 0.03            |
| EUR10,000    | Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050             | 9,902              | 0.00            | EUR760,000   | Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028    | 834,268            | 0.07            |
| EUR390,000   | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030*            | 428,512            | 0.04            | EUR230,000   | Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028    | 252,692            | 0.02            |
| USD246,000   | Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051                 | 209,353            | 0.02            | EUR672,000   | Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029   | 741,745            | 0.07            |
|              |                                                                     | 924,062            | 0.08            | EUR1,300,000 | Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/4/2025    | 1,410,340          | 0.13            |
| USD1,000,000 | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029 | 965,476            | 0.09            | EUR480,000   | Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035   | 557,278            | 0.05            |
| SGD70,000    | Singapore Singapore Government Bond 1.875% 1/3/2050                 | 49,862             | 0.00            | EUR200,000   | Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033   | 243,966            | 0.02            |
| SGD50,000    | Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039                           | 35,809             | 0.00            | EUR1,237,000 | Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048   | 1,690,347          | 0.15            |
| SGD145,000   | Singapore Government Bond 2.75% 1/7/2023                            | 95,368             | 0.01            | EUR25,000    | Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066   | 41,606             | 0.00            |
| SGD30,000    | Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042                            | 23,135             | 0.00            | EUR190,000   | Spain Government Bond '144A' 3.8% 30/4/2024    | 218,804            | 0.02            |
| SGD65,000    | Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046                            | 51,917             | 0.01            | EUR195,000   | Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037    | 298,629            | 0.03            |
| SGD40,000    | Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2033                           | 31,218             | 0.00            | EUR210,000   | Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041    | 359,026            | 0.03            |
| SGD425,000   | Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027                             | 307,770            | 0.03            | EUR120,000   | Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044  | 224,277            | 0.02            |
|              |                                                                     | 595,079            | 0.05            | EUR141,000   | Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023    | 160,883            | 0.01            |
| EUR1,110,000 | Spain Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)                 | 1,122,837          | 0.10            | EUR71,000    | Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021    | 73,800             | 0.01            |
| EUR60,000    | Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024                        | 61,294             | 0.01            |              |                                                | 13,304,428         | 1.19            |
| EUR725,000   | Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023                               | 740,275            | 0.07            | SEK900,000   | Sweden Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028* | 92,805             | 0.01            |
| EUR150,000   | Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022                              | 152,947            | 0.01            |              |                                                |                    |                 |
| EUR370,000   | Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030                         | 376,791            | 0.03            |              |                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| SEK840,000   | Sweden Government Bond '144A' 0.75% 12/11/2029      | 86,925             | 0.01            | USD400,000    | United States United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050 | 395,274            | 0.04            |
| SEK1,100,000 | Sweden Government Bond '144A' 1.5% 13/11/2023*      | 113,029            | 0.01            | USD8,900,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023              | 8,153,544          | 0.73            |
| SEK245,000   | Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039               | 36,647             | 0.00            | USD33,460,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022                           | 28,047,433         | 2.51            |
|              |                                                     | 329,406            | 0.03            | USD6,820,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.25% 31/5/2025                            | 5,715,999          | 0.51            |
| GBP940,000   | United Kingdom United Kingdom Gilt 0.125% 31/1/2023 | 1,054,070          | 0.09            | USD530,000    | United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/7/2023                            | 458,578            | 0.04            |
| GBP20,000    | United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061                 | 19,800             | 0.00            | USD2,900,000  | United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/8/2024                            | 2,531,616          | 0.23            |
| GBP440,000   | United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025*                | 506,327            | 0.05            | USD650,000    | United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050                            | 512,336            | 0.05            |
| GBP320,000   | United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050               | 331,712            | 0.03            | USD61,188,400 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030                             | 55,147,199         | 4.94            |
| GBP165,000   | United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023*                | 188,751            | 0.02            | USD3,820,000  | United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029                           | 3,475,126          | 0.31            |
| GBP670,000   | United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029*              | 789,859            | 0.07            | USD2,930,000  | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2024                            | 2,604,060          | 0.23            |
| GBP280,000   | United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*                   | 324,924            | 0.03            | USD120,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049                            | 118,693            | 0.01            |
| GBP80,000    | United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*                | 96,401             | 0.01            | USD860,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029                           | 827,481            | 0.08            |
| GBP520,000   | United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041                | 629,748            | 0.06            | USD160,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.625% 30/6/2023                           | 143,532            | 0.01            |
| GBP1,070,000 | United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021*                 | 1,202,218          | 0.11            | USD480,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.625% 31/12/2023                          | 435,219            | 0.04            |
| GBP75,000    | United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2026*                 | 91,083             | 0.01            | USD2,240,000  | United States Treasury Note/ Bond 2.625% 15/2/2029*                          | 2,188,461          | 0.20            |
| GBP472,429   | United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047                  | 605,031            | 0.05            | USD990,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/7/2023                            | 892,775            | 0.08            |
| GBP555,000   | United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028*              | 692,771            | 0.06            | USD150,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/8/2023                            | 135,539            | 0.01            |
| GBP480,000   | United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054               | 653,874            | 0.06            | USD400,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/2/2024                            | 365,132            | 0.03            |
| GBP130,000   | United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*              | 199,745            | 0.02            | USD1,345,000  | United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047                           | 1,453,873          | 0.13            |
| GBP902,000   | United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*                | 1,225,938          | 0.11            | USD660,000    | United States Treasury Note/ Bond 2.875% 30/11/2023                          | 601,884            | 0.06            |
| GBP350,000   | United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057                 | 501,233            | 0.05            | USD5,310,000  | United States Treasury Note/ Bond 2.875% 31/5/2025*                          | 5,001,216          | 0.45            |
| GBP35,000    | United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065                  | 63,458             | 0.01            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP310,000   | United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*                 | 385,380            | 0.03            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP290,500   | United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044                 | 487,260            | 0.04            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP153,500   | United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045                  | 269,953            | 0.02            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP20,000    | United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068                  | 46,083             | 0.00            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP90,000    | United Kingdom Gilt 3.75% 22/7/2052                 | 181,089            | 0.02            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP10,000    | United Kingdom Gilt 4% 22/1/2060                    | 22,990             | 0.00            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP150,000   | United Kingdom Gilt 4.25% 7/3/2036                  | 256,467            | 0.02            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP185,000   | United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039                  | 334,234            | 0.03            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP255,000   | United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042                  | 496,554            | 0.04            |               |                                                                              |                    |                 |
| GBP372,000   | United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025*                    | 509,915            | 0.05            |               |                                                                              |                    |                 |
|              |                                                     | 12,166,868         | 1.09            |               |                                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## ESG Multi-Asset Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|---------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| ILS      | 1,550,000     | EUR      | 387,937       | Citibank                | 3/9/2020      | (1,086)                                     |
| JPY      | 5,262,316,000 | EUR      | 41,993,812    | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (397,168)                                   |
| MXN      | 305,000       | EUR      | 11,782        | UBS                     | 3/9/2020      | (88)                                        |
| NOK      | 2,480,000     | EUR      | 236,814       | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 914                                         |
| PLN      | 3,200,000     | EUR      | 729,220       | UBS                     | 3/9/2020      | (2,120)                                     |
| SEK      | 3,020,000     | EUR      | 293,409       | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (193)                                       |
| SGD      | 850,000       | EUR      | 526,398       | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (2,680)                                     |
| SGD      | 140,000       | USD      | 103,053       | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (143)                                       |
| USD      | 99,107,000    | EUR      | 83,311,883    | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (217,369)                                   |
| USD      | 101,686       | SGD      | 140,000       | State Street            | 3/9/2020      | (1,003)                                     |
| ZAR      | 15,649,000    | EUR      | 792,789       | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (13,859)                                    |
| CNH      | 22,925,000    | USD      | 3,311,821     | State Street            | 16/9/2020     | 26,533                                      |
| EUR      | 440,000       | GBP      | 395,731       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (1,902)                                     |
| EUR      | 140,000       | GBP      | 125,599       | Citibank                | 16/9/2020     | (253)                                       |
| EUR      | 150,000       | GBP      | 133,879       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 501                                         |
| EUR      | 144,468       | IDR      | 2,411,819,837 | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 5,797                                       |
| EUR      | 225,000       | USD      | 265,765       | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 2,237                                       |
| EUR      | 150,000       | USD      | 177,173       | UBS                     | 16/9/2020     | 1,494                                       |
| EUR      | 1,515,000     | USD      | 1,776,690     | Barclays                | 16/9/2020     | 25,787                                      |
| EUR      | 21,136        | USD      | 24,973        | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 203                                         |
| EUR      | 1,096,480     | USD      | 1,277,150     | Citibank                | 16/9/2020     | 25,978                                      |
| EUR      | 664,871       | USD      | 774,065       | JP Morgan               | 16/9/2020     | 16,054                                      |
| EUR      | 30,000        | USD      | 33,648        | State Street            | 16/9/2020     | 1,797                                       |
| EUR      | 20,000        | USD      | 22,651        | Nomura                  | 16/9/2020     | 1,014                                       |
| EUR      | 370,000       | USD      | 420,515       | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 17,527                                      |
| EUR      | 805,120       | USD      | 942,600       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 15,036                                      |
| EUR      | 977,394       | USD      | 1,138,397     | Bank of America         | 16/9/2020     | 23,195                                      |
| EUR      | 530,282       | USD      | 600,000       | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 27,364                                      |
| EUR      | 885,000       | USD      | 1,043,371     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 10,451                                      |
| GBP      | 394,236       | EUR      | 440,000       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 233                                         |
| GBP      | 125,933       | EUR      | 140,000       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 626                                         |
| GBP      | 134,969       | EUR      | 150,000       | State Street            | 16/9/2020     | 717                                         |
| GBP      | 2,077,628     | USD      | 2,690,712     | Citibank                | 16/9/2020     | 64,689                                      |
| GBP      | 658,899       | USD      | 862,589       | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 12,757                                      |
| GBP      | 300,000       | USD      | 392,093       | Barclays                | 16/9/2020     | 6,352                                       |
| GBP      | 1,208,582     | USD      | 1,513,772     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 80,755                                      |
| GBP      | 918,889       | USD      | 1,166,491     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 48,351                                      |
| GBP      | 368,949       | USD      | 454,668       | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 30,894                                      |
| GBP      | 13,660        | USD      | 17,006        | Bank of America         | 16/9/2020     | 999                                         |
| GBP      | 91,418        | USD      | 113,412       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 7,023                                       |
| GBP      | 291,975       | USD      | 384,586       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 3,683                                       |
| IDR      | 3,430,000,000 | USD      | 233,703       | Bank of America         | 16/9/2020     | 1,324                                       |
| IDR      | 1,410,000,000 | USD      | 96,443        | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 232                                         |
| IDR      | 1,410,000,000 | USD      | 96,377        | Barclays                | 16/9/2020     | 287                                         |
| IDR      | 1,160,000,000 | USD      | 79,485        | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 72                                          |
| INR      | 16,351,000    | USD      | 218,619       | Barclays                | 16/9/2020     | 2,863                                       |
| INR      | 6,149,000     | USD      | 81,883        | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 1,355                                       |
| INR      | 2,700,000     | USD      | 35,239        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 1,195                                       |
| INR      | 14,300,000    | USD      | 194,684       | Bank of America         | 16/9/2020     | (419)                                       |
| JPY      | 4,000,000     | USD      | 37,418        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 252                                         |
| MYR      | 800,000       | USD      | 187,231       | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 4,069                                       |
| SGD      | 90,000        | USD      | 64,595        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 1,294                                       |
| TWD      | 3,900,000     | USD      | 133,860       | Barclays                | 16/9/2020     | (744)                                       |
| USD      | 131,213       | BRL      | 670,000       | UBS                     | 16/9/2020     | 7,442                                       |
| USD      | 1,497,753     | EUR      | 1,265,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (9,590)                                     |
| USD      | 2,401,756     | EUR      | 2,045,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | (31,859)                                    |
| USD      | 1,967,022     | EUR      | 1,670,000     | Barclays                | 16/9/2020     | (21,252)                                    |
| USD      | 266,062       | EUR      | 224,108       | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (1,096)                                     |
| USD      | 832,617       | EUR      | 725,892       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (27,997)                                    |
| USD      | 118,270       | EUR      | 100,000       | State Street            | 16/9/2020     | (867)                                       |

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases       | Currency | Sales           | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                           | 838,483         | EUR      | 705,000         | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (2,187)                                     |
| USD                                                                           | 100,335         | EUR      | 85,000          | BNY Mellon              | 16/9/2020     | (900)                                       |
| USD                                                                           | 199,716         | EUR      | 170,000         | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (2,599)                                     |
| USD                                                                           | 1,132,471       | EUR      | 990,000         | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (40,768)                                    |
| USD                                                                           | 366,381         | GBP      | 290,000         | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (16,737)                                    |
| USD                                                                           | 644,579         | GBP      | 510,000         | JP Morgan               | 16/9/2020     | (29,221)                                    |
| USD                                                                           | 854,636         | GBP      | 650,000         | Citibank                | 16/9/2020     | (9,486)                                     |
| USD                                                                           | 1,075,928       | GBP      | 819,147         | Barclays                | 16/9/2020     | (12,881)                                    |
| USD                                                                           | 795,365         | GBP      | 623,042         | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (29,063)                                    |
| USD                                                                           | 756,124         | GBP      | 590,000         | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (25,058)                                    |
| USD                                                                           | 1,070,692       | GBP      | 830,000         | Bank of America         | 16/9/2020     | (29,390)                                    |
| USD                                                                           | 1,411,108       | GBP      | 1,136,958       | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (86,827)                                    |
| USD                                                                           | 1,414,683       | GBP      | 1,090,853       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (32,346)                                    |
| USD                                                                           | 237,664         | IDR      | 3,489,144,305   | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (1,404)                                     |
| USD                                                                           | 35,468          | INR      | 2,700,000       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (1,002)                                     |
| USD                                                                           | 37,202          | JPY      | 4,000,000       | UBS                     | 16/9/2020     | (432)                                       |
| USD                                                                           | 253,000         | MYR      | 1,084,232       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (6,146)                                     |
| USD                                                                           | 64,826          | SGD      | 90,000          | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (1,100)                                     |
| USD                                                                           | 133,649         | TWD      | 3,900,000       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 567                                         |
| USD                                                                           | 527,360         | MYR      | 2,260,000       | Goldman Sachs           | 17/9/2020     | (12,816)                                    |
| EUR                                                                           | 2,674,860       | AUD      | 4,326,729       | State Street            | 6/10/2020     | 4,149                                       |
| EUR                                                                           | 3,592,912       | CAD      | 5,597,082       | Morgan Stanley          | 6/10/2020     | 906                                         |
| EUR                                                                           | 650,243         | DKK      | 4,840,000       | Standard Chartered Bank | 6/10/2020     | 69                                          |
| EUR                                                                           | 12,293,816      | GBP      | 10,964,252      | UBS                     | 6/10/2020     | 54,001                                      |
| EUR                                                                           | 387,825         | ILS      | 1,550,000       | Citibank                | 6/10/2020     | 1,086                                       |
| EUR                                                                           | 41,981,604      | JPY      | 5,262,316,000   | BNP Paribas             | 6/10/2020     | 396,312                                     |
| EUR                                                                           | 11,726          | MXN      | 305,000         | UBS                     | 6/10/2020     | 88                                          |
| EUR                                                                           | 236,695         | NOK      | 2,480,000       | BNP Paribas             | 6/10/2020     | (918)                                       |
| EUR                                                                           | 728,812         | PLN      | 3,200,000       | UBS                     | 6/10/2020     | 2,101                                       |
| EUR                                                                           | 293,308         | SEK      | 3,020,000       | BNP Paribas             | 6/10/2020     | 188                                         |
| EUR                                                                           | 526,026         | SGD      | 850,000         | RBS Plc                 | 6/10/2020     | 2,678                                       |
| EUR                                                                           | 83,721,844      | USD      | 99,667,000      | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020     | 217,576                                     |
| EUR                                                                           | 789,379         | ZAR      | 15,649,000      | RBS Plc                 | 6/10/2020     | 13,854                                      |
| USD                                                                           | 103,055         | SGD      | 140,000         | BNP Paribas             | 6/10/2020     | 145                                         |
| EUR                                                                           | 25,981,379      | GBP      | 23,386,956      | Barclays                | 16/10/2020    | (121,895)                                   |
| EUR                                                                           | 12,660,000      | JPY      | 1,537,016,164   | Barclays                | 16/10/2020    | 514,903                                     |
| EUR                                                                           | 31,000,000      | USD      | 36,562,268      | BNP Paribas             | 16/10/2020    | 373,462                                     |
| EUR                                                                           | 45,520,000      | USD      | 51,694,811      | Barclays                | 16/10/2020    | 2,217,624                                   |
| IDR                                                                           | 190,710,000,000 | USD      | 13,000,000      | HSBC Bank Plc           | 16/10/2020    | 35,764                                      |
| JPY                                                                           | 880,834,713     | GBP      | 6,530,722       | Barclays                | 16/10/2020    | (329,120)                                   |
| KRW                                                                           | 20,792,362,500  | USD      | 17,550,000      | Citibank                | 16/10/2020    | (19,762)                                    |
| USD                                                                           | 23,304,826      | GBP      | 18,471,948      | Barclays                | 16/10/2020    | (1,096,017)                                 |
| USD                                                                           | 13,000,000      | IDR      | 191,880,000,000 | UBS                     | 16/10/2020    | (102,790)                                   |
| USD                                                                           | 17,550,000      | KRW      | 21,073,338,000  | HSBC Bank Plc           | 16/10/2020    | (178,629)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                   |                 |          |                 |                         |               | 2,879,582                                   |
| SGD Hedged Share Class                                                        |                 |          |                 |                         |               |                                             |
| SGD                                                                           | 177,711         | EUR      | 109,806         | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (340)                                       |
| Net unrealised depreciation                                                   |                 |          |                 |                         |               | (340)                                       |
| USD Hedged Share Class                                                        |                 |          |                 |                         |               |                                             |
| EUR                                                                           | 1,164,270       | USD      | 1,375,383       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 11,407                                      |
| USD                                                                           | 118,542,383     | EUR      | 100,445,239     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1,081,695)                                 |
| Net unrealised depreciation                                                   |                 |          |                 |                         |               | (1,070,288)                                 |
| Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 865,926,444) |                 |          |                 |                         |               | 1,808,954                                   |

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure EUR | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 21                  | AUD      | Australian 3 Year Bond         | September 2020  | 1,517,028               | (1,419)                                     |
| 1                   | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 91,082                  | (185)                                       |
| 1,649               | EUR      | EURO STOXX Bank Index          | September 2020  | 5,177,860               | (231,985)                                   |
| 721                 | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 23,692,060              | 364,920                                     |
| 52                  | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 7,000,240               | (16,124)                                    |
| 52                  | EUR      | Short-Term Euro-BPT            | September 2020  | 5,843,240               | 1,104                                       |
| 20                  | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 2,240,400               | (2,616)                                     |
| 6                   | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 1,004,340               | (4,690)                                     |
| (8)                 | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 1,171,360               | 7,595                                       |
| (13)                | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 2,813,720               | 59,893                                      |
| (24)                | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 4,211,520               | 33,495                                      |
| 20                  | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 1,866,204               | (23,801)                                    |
| (68)                | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 5,365,492               | 17,166                                      |
| 473                 | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 69,402,746              | 5,355,471                                   |
| 11                  | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 1,614,017               | 3,549                                       |
| 9                   | USD      | MSCI EAFE Index                | September 2020  | 718,309                 | (2,995)                                     |
| (163)               | USD      | Russell 2000 E-Mini Index      | September 2020  | 10,688,077              | (620,607)                                   |
| (252)               | USD      | CBOE Volatility Index          | September 2020  | 5,810,462               | (271,113)                                   |
| 11                  | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 1,658,719               | (89)                                        |
| 38                  | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 4,014,003               | 2,240                                       |
| 24                  | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 4,409,412               | (50,875)                                    |
| (1)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 146,729                 | (216)                                       |
| (16)                | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 2,133,437               | 2,456                                       |
| (47)                | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 8,706,215               | (3,666)                                     |
| (68)                | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 7,931,271               | 158                                         |
| Total               |          |                                |                 | 179,227,943             | 4,617,666                                   |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value   | Description                                                                    | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR(14,000,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.ESGEUR.33.V1; and receives Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 66,302                                      | 372,000          |
| IFS  | USD5,220,000    | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 0%          | Citibank      | 15/4/2021       | (28,683)                                    | (28,683)         |
| IFS  | USD2,000,000    | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.05%      | Citibank      | 15/4/2022       | (38,508)                                    | (38,508)         |
| IFS  | USD5,220,000    | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed -1.02%          | Citibank      | 15/4/2022       | 180,178                                     | 180,178          |
| IFS  | USD2,000,000    | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.6189%         | Citibank      | 15/4/2024       | 61,067                                      | 61,067           |
| IFS  | GBP205,000      | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%       | Credit Suisse | 16/12/2024      | (2,772)                                     | (2,772)          |
| IFS  | GBP400,000      | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%       | Credit Suisse | 16/12/2024      | (6,432)                                     | (6,432)          |
| IFS  | GBP400,000      | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.505%        | Credit Suisse | 16/12/2024      | (7,905)                                     | (7,905)          |
| IFS  | GBP205,000      | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%        | Credit Suisse | 16/1/2025       | (1,832)                                     | (1,832)          |
| IFS  | GBP480,000      | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%       | Credit Suisse | 17/2/2025       | (1,187)                                     | (1,187)          |
| IFS  | GBP80,000       | Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%          | Credit Suisse | 15/5/2025       | 867                                         | 867              |
| IFS  | GBP400,000      | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.58%     | Credit Suisse | 17/12/2029      | 7,506                                       | 7,506            |
| IFS  | GBP400,000      | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.53%     | Credit Suisse | 17/12/2029      | 4,503                                       | 4,503            |
| IFS  | GBP205,000      | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%     | Credit Suisse | 17/12/2029      | 1,694                                       | 1,694            |
| IFS  | GBP205,000      | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805%   | Credit Suisse | 16/1/2030       | 697                                         | 697              |
| IFS  | GBP480,000      | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%     | Credit Suisse | 18/2/2030       | (5,214)                                     | (5,214)          |



## ESG Multi-Asset Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value | Description                                                                                    | Counterparty     | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|---------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IFS                                               | GBP80,000     | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%                       | Credit Suisse    | 15/5/2030       | (1,890)                                     | (1,890)          |
| IRS                                               | CNY76,570,000 | Fund receives Fixed 2.645%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day                                   | Citigroup        | 21/8/2025       | (37,950)                                    | (37,950)         |
| IRS                                               | CHF2,399,000  | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                                | Credit Suisse    | 7/1/2022        | 683                                         | 683              |
| IRS                                               | CHF3,816,000  | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                                | Credit Suisse    | 8/1/2022        | 1,080                                       | 1,080            |
| IRS                                               | CHF1,205,000  | Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                              | Credit Suisse    | 15/1/2022       | 586                                         | 586              |
| IRS                                               | CHF752,000    | Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                              | Credit Suisse    | 9/5/2023        | (720)                                       | (720)            |
| IRS                                               | CHF1,015,200  | Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                               | Credit Suisse    | 16/5/2023       | (1,247)                                     | (1,247)          |
| IRS                                               | CHF1,035,504  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                                | Credit Suisse    | 18/5/2023       | (1,231)                                     | (1,231)          |
| IRS                                               | CHF1,179,324  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                                | Credit Suisse    | 23/5/2023       | (1,407)                                     | (1,407)          |
| IRS                                               | CHF1,167,531  | Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                              | Credit Suisse    | 7/6/2023        | (733)                                       | (733)            |
| IRS                                               | CHF1,185,220  | Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                             | Credit Suisse    | 7/6/2023        | (814)                                       | (814)            |
| IRS                                               | CHF1,185,221  | Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month                                | Credit Suisse    | 9/6/2023        | (328)                                       | (328)            |
| IRS                                               | GBP2,920,000  | Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                               | Credit Suisse    | 8/8/2023        | (1,532)                                     | (1,477)          |
| IRS                                               | GBP2,930,000  | Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                                   | Credit Suisse    | 8/8/2023        | (1,781)                                     | (1,556)          |
| IRS                                               | GBP2,950,000  | Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                               | Credit Suisse    | 10/8/2023       | (1,425)                                     | (741)            |
| IRS                                               | GBP2,860,000  | Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                               | Credit Suisse    | 11/8/2023       | (499)                                       | (1,426)          |
| IRS                                               | CAD1,485,000  | Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month; and pays Fixed 0.751%                                 | Credit Suisse    | 26/5/2025       | 619                                         | 619              |
| IRS                                               | CAD743,000    | Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month                                 | Credit Suisse    | 4/6/2025        | 2,560                                       | 2,560            |
| IRS                                               | CAD742,000    | Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month                                  | Credit Suisse    | 4/6/2025        | 2,609                                       | 2,604            |
| IRS                                               | CAD3,960,000  | Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month                                 | Credit Suisse    | 6/8/2025        | (7,129)                                     | (7,129)          |
| IRS                                               | JPY14,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%                               | Credit Suisse    | 10/1/2050       | (9)                                         | (9)              |
| IRS                                               | JPY14,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%                                | Credit Suisse    | 10/1/2050       | (713)                                       | (713)            |
| TRS                                               | USD6,191,985  | Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps | Bank of America  | 21/7/2021       | 119,034                                     | 119,034          |
| TRS                                               | USD6,135,725  | Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps | Bank of America  | 21/7/2021       | 572,904                                     | 572,904          |
| TRS                                               | USD7,995,026  | Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%                    | Bank of America  | 17/9/2021       | 157,823                                     | 157,823          |
| TRS                                               | USD1,052,071  | Fund receives Barclays WVM Index + 0bps; and pays Fixed 0.6%                                   | Barclays         | 9/9/2020        | 30,052                                      | 30,052           |
| TRS                                               | USD1,090,458  | Fund receives Fixed 0.6%; and pays Barclays WVM Index + 0bps                                   | Barclays         | 14/9/2020       | 21,366                                      | 21,366           |
| TRS                                               | USD1,167,058  | Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.6%                  | Barclays         | 5/3/2021        | 20,949                                      | 20,949           |
| TRS                                               | USD612,000    | Fund receives Asian Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%                              | BNP Paribas      | 11/12/2020      | 18,370                                      | 18,370           |
| TRS                                               | USD23,819,542 | Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 45bps  | Societe Generale | 11/12/2020      | 657,079                                     | 657,079          |
| TRS                                               | USD1,658,000  | Fund receives Index Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%                              | Societe Generale | 18/12/2020      | (283,869)                                   | (283,869)        |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 113,464,982) |               |                                                                                                |                  |                 | 1,492,718                                   | 1,798,448        |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 360,000                                          | Call         | OTC EUR/USD         | Bank of America | EUR 1.175    | 4/9/2020        | 1,946                                             | 5,369               |
| 3,650,000                                        | Call         | OTC EUR/USD         | Bank of America | EUR 1.205    | 9/9/2020        | (5,251)                                           | 5,455               |
| 3,650,000                                        | Call         | OTC EUR/USD         | Bank of America | EUR 1.235    | 9/9/2020        | (2,208)                                           | 121                 |
| 370,000                                          | Call         | OTC EUR/USD         | Bank of America | EUR 1.18     | 25/9/2020       | 1,663                                             | 5,324               |
| 360,000                                          | Call         | OTC EUR/USD         | Bank of America | EUR 1.185    | 25/9/2020       | 1,097                                             | 4,157               |
| 2,440,000                                        | Call         | OTC EUR/USD         | Bank of America | EUR 1.1845   | 9/10/2020       | 706                                               | 14,492              |
| 1,400,000                                        | Put          | OTC USD/JPY         | Bank of America | USD 102.7    | 27/11/2020      | (1,217)                                           | 7,602               |
| 8,035,000                                        | Call         | OTC EUR/USD         | Barclays        | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 51,041                                            | 135,087             |
| 360,000                                          | Call         | OTC EUR/USD         | BNP Paribas     | EUR 1.125    | 4/9/2020        | 15,988                                            | 20,432              |
| 80,000                                           | Call         | OTC EUR/USD         | BNP Paribas     | EUR 1.25     | 28/6/2021       | 12,249                                            | 19,633              |
| 6,375,000                                        | Call         | OTC EUR/USD         | Goldman Sachs   | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 40,127                                            | 107,179             |
| 360,000                                          | Call         | OTC EUR/USD         | JP Morgan       | EUR 1.215    | 25/9/2020       | (423)                                             | 850                 |
| 2,430,000                                        | Call         | OTC EUR/USD         | JP Morgan       | EUR 1.22     | 9/10/2020       | (2,327)                                           | 7,344               |
| 752                                              | Call         | DAX Index           | Exchange Traded | EUR 13,750   | 18/12/2020      | (313,512)                                         | 1,250,200           |
| 1,093                                            | Call         | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,450    | 18/12/2020      | 182,848                                           | 920,306             |
| 824                                              | Call         | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 4,000    | 18/12/2020      | (494,573)                                         | 20,188              |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 41,833,481) |              |                     |                 |              |                 | (511,846)                                         | 2,523,739           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description               | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (360,000)                                        | Call         | OTC EUR/USD               | Bank of America | EUR 1.125    | 4/9/2020        | (5,186)                                           | (20,432)            |
| (7,300,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD               | Bank of America | EUR 1.22     | 9/9/2020        | 7,566                                             | (2,216)             |
| (360,000)                                        | Call         | OTC EUR/USD               | Bank of America | EUR 1.215    | 25/9/2020       | 126                                               | (850)               |
| (370,000)                                        | Call         | OTC EUR/USD               | Bank of America | EUR 1.21     | 25/9/2020       | 25                                                | (1,149)             |
| (3,185,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD               | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (20,651)                                          | (25,238)            |
| (4,850,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD               | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (31,350)                                          | (38,431)            |
| (360,000)                                        | Call         | OTC EUR/USD               | BNP Paribas     | EUR 1.175    | 4/9/2020        | (4,764)                                           | (5,369)             |
| (6,375,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD               | Goldman Sachs   | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (41,323)                                          | (50,515)            |
| (360,000)                                        | Call         | OTC EUR/USD               | JP Morgan       | EUR 1.185    | 25/9/2020       | (292)                                             | (4,157)             |
| (2,430,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD               | JP Morgan       | EUR 1.23     | 9/10/2020       | 2,084                                             | (4,679)             |
| (2,166)                                          | Put          | CBOE SPX Volatility Index | Exchange Traded | USD 28       | 21/10/2020      | 124,822                                           | (404,079)           |
| (251)                                            | Put          | DAX Index                 | Exchange Traded | EUR 12,150   | 18/12/2020      | 182,246                                           | (571,025)           |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 15,174,973) |              |                           |                 |              |                 | 213,303                                           | (1,128,140)         |

[次へ](#)

## Euro Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                               |                    |                 | EUR3,357,000  | Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117  | 6,554,207          | 0.13            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                               |                    |                 | EUR2,150,000  | Republic of Austria Government Bond '144A' 2.4% 23/5/2034  | 2,869,071          | 0.06            |
| 3,903,254                                                                                                                                   | Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 387,494,022        | 7.56            | EUR2,186,000  | Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062  | 4,994,353          | 0.10            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                               | 387,494,022        | 7.56            | EUR7,140,000  | Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037 | 11,960,744         | 0.23            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                               |                    |                 | EUR5,400,000  | UniCredit Bank Austria AG 0.625% 20/3/2029*                | 5,753,727          | 0.11            |
| EUR3,850,000                                                                                                                                | Australia APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030                      | 4,114,399          | 0.08            | EUR100,000    | UNIQA Insurance Group AG FRN 27/7/2046                     | 120,377            | 0.00            |
| EUR250,000                                                                                                                                  | Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.45% 22/11/2023    | 255,820            | 0.00            |               |                                                            | 130,747,009        | 2.55            |
| AUD12,660,000                                                                                                                               | Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051                     | 7,471,675          | 0.14            | EUR1,815,000  | Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 1/7/2027         | 1,897,256          | 0.04            |
| EUR429,000                                                                                                                                  | Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/7/2026                 | 446,332            | 0.01            | EUR665,000    | Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/3/2025                  | 709,071            | 0.01            |
| EUR1,900,000                                                                                                                                | Commonwealth Bank of Australia 3% 3/5/2022                    | 2,008,042          | 0.04            | GBP701,000    | Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025                  | 813,110            | 0.02            |
| EUR5,325,000                                                                                                                                | Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030                                 | 5,575,515          | 0.11            | EUR1,720,000  | Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028                    | 1,905,963          | 0.04            |
| EUR5,410,000                                                                                                                                | Westpac Banking Corp 0.75% 22/7/2021                          | 5,467,573          | 0.11            | EUR4,700,000  | Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036                 | 5,456,203          | 0.11            |
|                                                                                                                                             |                                                               | 25,339,356         | 0.49            | EUR8,275,000  | Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040                   | 10,432,835         | 0.20            |
| EUR8,300,000                                                                                                                                | Austria Erste Group Bank AG 0.01% 11/9/2029*                  | 8,384,453          | 0.16            | EUR11,500,000 | Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024                           | 11,721,950         | 0.23            |
| EUR12,200,000                                                                                                                               | Erste Group Bank AG 0.1% 15/1/2030*                           | 12,409,718         | 0.24            | EUR200,000    | Belfius Bank SA 0.125% 14/9/2026                           | 204,765            | 0.00            |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Erste Group Bank AG 0.625% 18/1/2027                          | 211,097            | 0.00            | EUR6,400,000  | Belfius Bank SA 0.625% 14/10/2021                          | 6,473,502          | 0.13            |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Raiffeisen Bank International AG FRN 15/12/2022 (Perpetual)   | 201,250            | 0.00            | EUR1,800,000  | Belfius Bank SA 1% 12/6/2028                               | 1,967,301          | 0.04            |
| EUR6,600,000                                                                                                                                | Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021               | 6,614,520          | 0.13            | EUR9,900,000  | BNP Paribas Fortis SA 24/10/2023 (Zero Coupon)             | 10,015,070         | 0.19            |
| EUR27,415,000                                                                                                                               | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/4/2027     | 29,153,854         | 0.57            | EUR400,000    | BNP Paribas Fortis SA 0.875% 22/3/2028                     | 431,960            | 0.01            |
| EUR1,815,000                                                                                                                                | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029     | 1,939,872          | 0.04            | EUR5,900,000  | Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027                          | 5,968,174          | 0.12            |
| EUR665,000                                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120    | 728,108            | 0.02            | EUR200,000    | ING Belgium SA 0.75% 28/9/2026                             | 212,368            | 0.00            |
| EUR5,276,000                                                                                                                                | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*    | 6,911,216          | 0.14            | EUR200,000    | KBC Bank NV 3/12/2025 (Zero Coupon)                        | 203,368            | 0.00            |
| EUR29,190,000                                                                                                                               | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024   | 31,940,442         | 0.62            | EUR700,000    | KBC Bank NV 0.375% 1/9/2022                                | 710,899            | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | EUR2,000,000  | KBC Bank NV 0.75% 24/10/2027                               | 2,140,290          | 0.04            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | EUR2,900,000  | KBC Bank NV 2% 31/1/2023                                   | 3,070,525          | 0.06            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR2,400,000  | Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030         | 2,469,240          | 0.05            | EUR25,540,000  | Royal Bank of Canada 0.01% 21/1/2027                         | 25,855,930         | 0.51            |
| EUR3,900,000  | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040  | 3,937,050          | 0.08            | EUR175,000     | Toronto-Dominion Bank/The 0.1% 19/7/2027                     | 177,876            | 0.00            |
| EUR14,609,074 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024 | 15,256,256         | 0.30            |                |                                                              | 62,634,652         | 1.22            |
| EUR5,305,000  | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025  | 5,648,863          | 0.11            | GBP500,000     | Cayman Islands Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035 | 451,259            | 0.01            |
| EUR2,765,000  | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027  | 2,987,997          | 0.06            | EUR13,700,000  | China China Government International Bond 0.5% 12/11/2031    | 13,494,500         | 0.26            |
| EUR5,165,000  | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028  | 5,614,163          | 0.11            | EUR5,580,000   | Cyprus Cyprus Government International Bond 1.25% 21/1/2040  | 5,434,397          | 0.10            |
| EUR8,356,348  | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029  | 9,191,565          | 0.18            | EUR4,626,000   | Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023         | 5,113,811          | 0.10            |
| EUR4,407,000  | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037 | 5,278,431          | 0.10            | EUR1,860,000   | Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022         | 1,979,654          | 0.04            |
| EUR12,678,933 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047  | 16,039,793         | 0.31            |                |                                                              | 12,527,862         | 0.24            |
| EUR12,251,977 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050  | 16,077,473         | 0.31            | USD5,767,000   | Denmark Danske Bank A/S FRN 12/9/2023                        | 4,776,437          | 0.09            |
| EUR9,964,000  | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038  | 12,762,389         | 0.25            | EUR500,000     | Danske Bank A/S 0.125% 14/2/2022                             | 503,980            | 0.01            |
|               |                                                           | 159,597,830        | 3.11            | EUR3,000,000   | Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022                             | 3,023,265          | 0.06            |
| GBP800,000    | Bermuda Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024       | 1,061,018          | 0.02            | EUR5,475,000   | Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021                                | 5,503,771          | 0.11            |
| EUR100,000    | Canada Canadian Imperial Bank of Commerce 0.04% 9/7/2027  | 101,339            | 0.00            | EUR2,015,000   | Kommunekredit 0.875% 3/11/2036                               | 2,223,532          | 0.05            |
| EUR14,125,000 | Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 24/1/2023        | 14,323,739         | 0.28            | DKK79,549,516  | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0.5% 1/10/2050          | 10,334,618         | 0.20            |
| EUR9,998,000  | CPPIB Capital Inc 0.375% 20/6/2024                        | 10,246,050         | 0.20            | DKK4,372,013   | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/10/2050            | 584,140            | 0.01            |
| EUR9,995,000  | CPPIB Capital Inc 0.875% 6/2/2029                         | 10,712,231         | 0.21            | DKK1,154,549   | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5% 1/10/2050          | 159,066            | 0.00            |
| EUR700,000    | National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023                   | 711,830            | 0.01            | DKK253,765,232 | Nykredit Realkredit A/S 0.5% 1/10/2050                       | 32,950,679         | 0.64            |
| EUR484,000    | National Bank of Canada 0.75% 13/3/2025                   | 505,657            | 0.01            | DKK65,988,739  | Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050                         | 8,838,842          | 0.17            |
|               |                                                           |                    |                 | DKK34,568,201  | Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050                        | 4,483,936          | 0.09            |
|               |                                                           |                    |                 | DKK98,448,081  | Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050                          | 13,183,293         | 0.26            |
|               |                                                           |                    |                 | DKK1,046,254   | Realkredit Danmark A/S 1.5% 1/10/2050                        | 143,823            | 0.00            |
|               |                                                           |                    |                 |                |                                                              | 86,709,382         | 1.69            |
|               |                                                           |                    |                 | EUR4,900,000   | Finland Aktia Bank Oyj 0.375% 5/3/2026                       | 5,071,426          | 0.10            |
|               |                                                           |                    |                 | EUR1,900,000   | Fingrid Oyj 3.5% 3/4/2024                                    | 2,126,974          | 0.04            |

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR7,820,000  | Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028                   | 8,357,977          | 0.16            | EUR5,900,000  | BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031                                      | 5,985,284          | 0.12            |
| EUR9,491,000  | Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029                   | 10,163,685         | 0.20            | EUR3,100,000  | BPCE SA 0.125% 4/12/2024                                            | 3,112,942          | 0.06            |
| EUR5,049,000  | Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047                 | 6,579,932          | 0.13            | EUR7,800,000  | BPCE SA 0.375% 5/10/2023                                            | 7,905,300          | 0.15            |
| EUR4,200,000  | Finland Government Bond '144A' 4% 4/7/2025                      | 5,148,289          | 0.10            | EUR17,000,000 | BPCE SA 0.625% 26/9/2023                                            | 17,345,440         | 0.34            |
| EUR2,450,000  | Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025                                  | 2,456,995          | 0.05            | EUR10,600,000 | BPCE SA 1% 15/7/2024                                                | 11,009,690         | 0.21            |
| EUR5,900,000  | Nordea Bank Abp 3.25% 5/7/2022                                  | 6,277,570          | 0.12            | EUR2,700,000  | BPCE SA 1% 1/4/2025                                                 | 2,777,922          | 0.05            |
| EUR325,000    | Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj 1.375% 28/2/2033*              | 378,596            | 0.01            | EUR3,100,000  | BPCE SFH SA 0.01% 27/5/2030                                         | 3,126,040          | 0.06            |
| EUR9,025,000  | OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027                            | 9,115,114          | 0.18            | EUR2,700,000  | BPCE SFH SA 0.375% 21/2/2024*                                       | 2,770,173          | 0.05            |
| EUR5,175,000  | OP Corporate Bank plc 0.75% 3/3/2022                            | 5,248,346          | 0.10            | EUR2,700,000  | BPCE SFH SA 0.5% 11/10/2022                                         | 2,751,449          | 0.05            |
| EUR575,000    | OP Mortgage Bank 0.25% 11/5/2023                                | 585,862            | 0.01            | EUR700,000    | BPCE SFH SA 0.625% 29/5/2031                                        | 749,403            | 0.01            |
| EUR500,000    | OP Mortgage Bank 0.25% 13/3/2024                                | 511,595            | 0.01            | EUR700,000    | BPCE SFH SA 0.75% 27/11/2026                                        | 744,502            | 0.01            |
| EUR325,000    | OP Mortgage Bank 0.625% 15/2/2029                               | 347,292            | 0.01            | EUR700,000    | BPCE SFH SA 1% 8/6/2029                                             | 770,409            | 0.02            |
|               |                                                                 | 62,369,653         | 1.22            | EUR15,900,000 | Bpifrance Financement SA 0.125% 25/11/2023                          | 16,123,554         | 0.31            |
| EUR11,800,000 | France Agence Francaise de Developpement EPIC 0.375% 30/4/2024* | 12,085,837         | 0.24            | EUR19,100,000 | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 26/10/2022 | 19,286,416         | 0.38            |
| EUR14,100,000 | Agence Francaise de Developpement EPIC 1% 31/1/2028*            | 15,157,429         | 0.30            | EUR400,000    | Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 0.25% 7/2/2035              | 406,306            | 0.01            |
| EUR4,600,000  | Agence France Locale 0.25% 20/3/2023                            | 4,661,433          | 0.09            | EUR300,000    | Caisse Francaise de Financement Local 0.01% 7/5/2025                | 304,515            | 0.01            |
| EUR6,900,000  | AXA Bank Europe SCF 0.125% 14/3/2022*                           | 6,957,132          | 0.14            | EUR900,000    | Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 11/5/2024              | 924,457            | 0.02            |
| EUR12,500,000 | AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16/10/2029                           | 12,614,000         | 0.25            | EUR200,000    | Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 23/6/2025              | 206,748            | 0.00            |
| EUR10,100,000 | AXA Home Loan SFH SA 0.125% 25/6/2035                           | 9,961,882          | 0.19            | EUR500,000    | Caisse Francaise de Financement Local 0.5% 16/1/2025                | 518,419            | 0.01            |
| EUR2,900,000  | AXA SA FRN 6/7/2047*                                            | 3,303,056          | 0.06            | EUR4,100,000  | Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/1/2023              | 4,201,460          | 0.08            |
| EUR4,125,000  | AXA SA FRN 28/5/2049                                            | 4,686,846          | 0.09            | EUR100,000    | Caisse Francaise de Financement Local 0.75% 11/1/2027               | 106,429            | 0.00            |
| EUR10,500,000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024           | 10,549,718         | 0.21            | EUR3,600,000  | Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 9/9/2025*              | 3,861,720          | 0.08            |
| EUR5,100,000  | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022           | 5,167,499          | 0.10            | EUR200,000    | Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 1/12/2031              | 225,732            | 0.00            |
| EUR4,700,000  | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026            | 4,862,761          | 0.09            | EUR400,000    | Caisse Francaise de Financement Local 1.25% 11/5/2032               | 457,714            | 0.01            |
| EUR100,000    | BNP Paribas Home Loan SFH SA 0.375% 22/7/2024                   | 102,919            | 0.00            | EUR300,000    | Caisse Francaise de Financement Local 1.45% 16/1/2034               | 354,102            | 0.01            |
| EUR15,700,000 | BNP Paribas SA FRN 15/7/2025*                                   | 15,787,214         | 0.31            | EUR7,500,000  | Capgemini SE 1.125% 23/6/2030                                       | 7,722,712          | 0.15            |
| EUR7,900,000  | BNP Paribas SA FRN 23/1/2027                                    | 8,571,816          | 0.17            | EUR4,300,000  | Capgemini SE 2.375% 15/4/2032                                       | 4,968,629          | 0.10            |
| EUR17,100,000 | BNP Paribas SA FRN 15/1/2032                                    | 16,926,948         | 0.33            |               |                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR800,000   | Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 ' Series 2018-FIV B' FRN 21/10/2029 | 790,147            | 0.02            | EUR300,000    | Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 9/4/2025               | 305,908            | 0.01            |
| EUR200,000   | Cie de Financement Foncier SA 0.05% 16/4/2024                                | 202,807            | 0.00            | EUR200,000    | Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 28/1/2030              | 203,593            | 0.00            |
| EUR500,000   | Cie de Financement Foncier SA 0.25% 11/4/2023                                | 507,932            | 0.01            | EUR11,000,000 | Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024               | 11,245,410         | 0.22            |
| EUR500,000   | Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023                               | 510,661            | 0.01            | EUR455,000    | Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.375% 12/9/2022              | 462,194            | 0.01            |
| EUR400,000   | Cie de Financement Foncier SA 0.375% 11/12/2024                              | 411,946            | 0.01            | EUR17,800,000 | Dexia Credit Local SA 0.625% 17/1/2026                       | 18,528,198         | 0.36            |
| EUR700,000   | Cie de Financement Foncier SA 0.625% 10/2/2023                               | 717,408            | 0.01            | EUR400,000    | Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)           | 444,912            | 0.01            |
| EUR4,000,000 | Cie de Financement Foncier SA 0.75% 29/5/2026                                | 4,231,500          | 0.08            | EUR2,200,000  | Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)                           | 2,198,504          | 0.04            |
| EUR1,000,000 | Cie de Financement Foncier SA 0.75% 11/1/2028                                | 1,069,251          | 0.02            | EUR8,900,000  | Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)                              | 8,817,809          | 0.17            |
| EUR400,000   | Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028                               | 432,900            | 0.01            | EUR1,700,000  | Engie SA 0.875% 27/3/2024                                    | 1,756,338          | 0.03            |
| EUR6,800,000 | Cie de Financement Foncier SA 1.125% 24/6/2025                               | 7,266,762          | 0.14            | EUR8,000,000  | Engie SA 1.25% 24/10/2041                                    | 8,152,952          | 0.16            |
| EUR300,000   | Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032*                              | 343,162            | 0.01            | EUR3,800,000  | Engie SA 1.75% 27/3/2028                                     | 4,220,322          | 0.08            |
| EUR2,300,000 | Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024                                         | 2,346,213          | 0.05            | EUR1,300,000  | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                             | 1,283,536          | 0.03            |
| EUR3,100,000 | Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023                                         | 3,182,646          | 0.06            | EUR200,000    | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                             | 196,940            | 0.00            |
| EUR1,200,000 | Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048                                  | 1,457,658          | 0.03            | EUR100,000    | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                             | 98,154             | 0.00            |
| EUR500,000   | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.125% 16/12/2024                           | 510,395            | 0.01            | EUR100,000    | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                             | 98,972             | 0.00            |
| EUR1,800,000 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% 23/2/2024                             | 1,839,338          | 0.04            | EUR100,000    | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                             | 98,492             | 0.00            |
| EUR800,000   | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024                            | 823,780            | 0.02            | EUR256,937    | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                               | 252,711            | 0.01            |
| EUR600,000   | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5% 3/4/2025                               | 623,182            | 0.01            | EUR154,162    | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                               | 151,570            | 0.00            |
| EUR3,845,000 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.625% 11/9/2023                            | 3,964,839          | 0.08            | EUR256,937    | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                               | 252,212            | 0.00            |
| EUR300,000   | Credit Agricole Home Loan SFH SA 1% 16/1/2029                                | 329,100            | 0.01            | EUR154,162    | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                               | 152,780            | 0.00            |
| EUR7,700,000 | Credit Agricole Public Sector SCF SA 0.01% 13/9/2028                         | 7,787,125          | 0.15            | EUR4,986,000  | Firmenich Productions Participations SAS 1.75% 30/4/2030     | 5,321,533          | 0.10            |
| EUR2,700,000 | Credit Agricole SA/London 1.375% 13/3/2025*                                  | 2,833,528          | 0.06            | EUR10,800,000 | French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)* | 11,055,438         | 0.22            |
| EUR1,500,000 | Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025                                      | 1,583,302          | 0.03            | EUR8,300,000  | French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)  | 8,505,404          | 0.17            |
|              |                                                                              |                    |                 | EUR29,145,000 | French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 1/3/2036    | 33,105,737         | 0.65            |
|              |                                                                              |                    |                 | EUR27,725,000 | French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*          | 29,072,777         | 0.57            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR13,360,000 | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040           | 13,856,992         | 0.27            | EUR6,100,000  | Societe Generale SA 1.25% 12/6/2030                     | 6,180,459          | 0.12            |
| EUR6,215,000  | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052          | 6,452,036          | 0.13            | EUR5,900,000  | Societe Generale SA 1.75% 22/3/2029*                    | 6,297,512          | 0.12            |
| EUR10,200,000 | French Republic Government Bond OAT 1% 25/5/2027                    | 11,154,261         | 0.22            | EUR300,000    | Societe Generale SFH SA 0.01% 11/2/2030                 | 302,779            | 0.01            |
| EUR14,611,340 | French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034                 | 16,930,090         | 0.33            | EUR100,000    | Societe Generale SFH SA 0.125% 18/7/2029                | 102,304            | 0.00            |
| EUR766,983    | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050           | 963,752            | 0.02            | EUR14,400,000 | Societe Generale SFH SA 0.5% 2/6/2025*                  | 14,966,712         | 0.29            |
| EUR57,661,907 | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039†         | 73,317,115         | 1.43            | EUR100,000    | Societe Generale SFH SA 0.5% 28/1/2026                  | 104,341            | 0.00            |
| EUR7,425,000  | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066          | 10,509,568         | 0.21            | EUR200,000    | Societe Generale SFH SA 0.75% 29/1/2027                 | 213,377            | 0.00            |
| EUR15,132,227 | French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048             | 20,927,113         | 0.41            | EUR4,500,000  | Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)                       | 4,621,140          | 0.09            |
| EUR415,000    | French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/5/2030                  | 523,001            | 0.01            | EUR5,100,000  | Suez SA FRN 1/6/2026 (Perpetual)*                       | 5,019,828          | 0.10            |
| EUR450,000    | French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045                 | 743,851            | 0.01            | EUR13,000,000 | Total Capital International SA 0.696% 31/5/2028         | 13,425,555         | 0.26            |
| EUR5,572,000  | French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055                    | 11,446,654         | 0.22            | EUR3,000,000  | Total Capital International SA 1.535% 31/5/2039         | 3,229,062          | 0.06            |
| EUR9,371,000  | French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060†                   | 20,286,735         | 0.40            | EUR300,000    | TOTAL SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)                      | 314,848            | 0.01            |
| EUR4,765,000  | French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041                  | 8,727,377          | 0.17            | EUR39,300,000 | UNEDIC ASSEO 0.875% 25/5/2028                           | 42,116,042         | 0.82            |
| EUR300,000    | HSBC SFH France SA 2% 16/10/2023                                    | 322,375            | 0.01            | EUR3,200,000  | Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032                  | 3,228,864          | 0.06            |
| EUR11,400,000 | La Poste SA 1.375% 21/4/2032                                        | 12,127,605         | 0.24            | EUR6,700,000  | Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024                | 6,873,965          | 0.13            |
| EUR4,700,000  | Orange SA 0.5% 4/9/2032                                             | 4,601,089          | 0.09            |               |                                                         | 795,551,636        | 15.52           |
| EUR1,900,000  | Orange SA 1.25% 7/7/2027                                            | 2,029,912          | 0.04            |               |                                                         |                    |                 |
| EUR7,400,000  | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)* | 7,303,615          | 0.14            | EUR500,000    | Germany Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075          | 508,805            | 0.01            |
| EUR4,400,000  | Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)                       | 4,411,022          | 0.09            | EUR2,500,000  | Bertelsmann SE & Co KGaA 0.25% 26/5/2021*               | 2,506,063          | 0.05            |
| EUR4,200,000  | SEB SA 1.375% 16/6/2025                                             | 4,235,994          | 0.08            | EUR5,982,864  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042 | 10,393,468         | 0.20            |
| EUR10,900,000 | Societe Generale SA 0.125% 24/2/2026                                | 10,867,246         | 0.21            | EUR18,998,401 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037    | 32,276,557         | 0.63            |
| EUR6,900,000  | Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026                                 | 6,955,510          | 0.14            | EUR50,420,000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 4/7/2039 | 92,847,714         | 1.81            |
|               |                                                                     |                    |                 | EUR17,790,000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040 | 35,269,393         | 0.69            |
|               |                                                                     |                    |                 | EUR284,000    | Commerzbank AG 0.125% 23/2/2023                         | 287,836            | 0.01            |
|               |                                                                     |                    |                 | EUR158,000    | Commerzbank AG 0.125% 15/12/2026                        | 161,851            | 0.00            |
|               |                                                                     |                    |                 | EUR11,075,000 | Commerzbank AG 0.5% 9/6/2026                            | 11,567,339         | 0.23            |

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR5,275,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16/7/2035               | 5,314,985          | 0.10            | EUR7,375,000  | Land Berlin 0.625% 15/7/2039                                      | 7,930,190          | 0.15            |
| EUR7,100,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23/6/2039              | 7,026,657          | 0.14            | EUR150,000    | Landesbank Baden-Wuerttemberg 25/10/2022 (Zero Coupon)            | 151,405            | 0.00            |
| EUR4,600,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031              | 5,079,550          | 0.10            | EUR7,533,000  | Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.01% 18/9/2028                     | 7,653,528          | 0.15            |
| EUR2,325,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 16/4/2040              | 2,501,366          | 0.05            | EUR7,200,000  | Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025                     | 7,394,904          | 0.14            |
| EUR800,000    | Deutsche Bank AG 0.05% 20/11/2024                        | 804,556            | 0.02            | EUR575,000    | Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 14/1/2026                    | 596,950            | 0.01            |
| EUR18,700,000 | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21/1/2028*               | 19,101,583         | 0.37            | EUR9,100,000  | Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 12/1/2022 (Zero Coupon) | 9,157,296          | 0.18            |
| EUR11,700,000 | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024*              | 11,532,222         | 0.23            | EUR200,000    | Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.01% 26/9/2029         | 202,559            | 0.00            |
| EUR6,600,000  | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.5% 22/5/2024                | 6,811,233          | 0.13            | EUR12,365,000 | Landwirtschaftliche Rentenbank 0.05% 12/6/2023                    | 12,558,265         | 0.25            |
| EUR5,800,000  | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023                | 5,853,128          | 0.11            | EUR5,100,000  | Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025*                   | 5,112,776          | 0.10            |
| EUR6,400,000  | Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031*                     | 7,107,616          | 0.14            | EUR2,400,000  | Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031                     | 2,483,720          | 0.05            |
| EUR175,000    | DZ HYP AG 0.01% 15/1/2027                                | 178,161            | 0.00            | EUR250,000    | Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 4/7/2028                        | 303,161            | 0.01            |
| EUR300,000    | DZ HYP AG 0.1% 31/8/2026                                 | 307,179            | 0.01            | EUR334,000    | Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0.625% 18/1/2027             | 352,634            | 0.01            |
| EUR300,000    | DZ HYP AG 0.125% 1/3/2024                                | 305,652            | 0.01            | EUR6,460,000  | NRW Bank 0.375% 16/5/2029                                         | 6,759,227          | 0.13            |
| EUR9,295,000  | DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026*                                | 9,742,181          | 0.19            | EUR9,525,000  | NRW Bank 0.625% 2/2/2029*                                         | 10,162,889         | 0.20            |
| EUR5,175,000  | DZ HYP AG 0.875% 30/1/2029                               | 5,629,857          | 0.11            | EUR200,000    | Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028                      | 201,216            | 0.00            |
| EUR300,000    | DZ HYP AG 2.5% 29/3/2022                                 | 313,968            | 0.01            | EUR2,500,000  | Santander Consumer Bank AG 0.05% 14/2/2030*                       | 2,527,950          | 0.05            |
| EUR3,600,000  | Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032                           | 3,829,803          | 0.07            | EUR6,200,000  | Santander Consumer Bank AG 0.25% 5/12/2024*                       | 6,346,134          | 0.12            |
| EUR15,500,000 | FMS Wertmanagement 0.375% 29/4/2030                      | 16,283,060         | 0.32            | EUR24,225,000 | State of Hesse 25/4/2025 (Zero Coupon)                            | 24,686,607         | 0.48            |
| EUR11,495,000 | Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 0.625% 13/2/2029*      | 12,377,241         | 0.24            | EUR8,890,000  | State of Hesse 0.375% 6/7/2026                                    | 9,289,428          | 0.18            |
| EUR2,355,000  | HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024                       | 2,499,100          | 0.05            | EUR30,071,000 | State of Lower Saxony 0.01% 16/6/2028                             | 30,796,313         | 0.60            |
| EUR500,000    | ING-DiBa AG 0.25% 9/10/2023                              | 510,328            | 0.01            | EUR22,613,000 | State of Lower Saxony 0.125% 7/3/2025                             | 23,221,516         | 0.45            |
| EUR3,800,000  | ING-DiBa AG 0.25% 16/11/2026                             | 3,930,442          | 0.08            | EUR24,348,000 | State of Lower Saxony 0.125% 8/4/2027                             | 25,126,040         | 0.49            |
| EUR1,592,000  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/12/2022 (Zero Coupon) | 1,613,269          | 0.03            |               |                                                                   |                    |                 |
| EUR1,592,000  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/9/2026 (Zero Coupon)  | 1,637,292          | 0.03            |               |                                                                   |                    |                 |
| EUR2,291,000  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 4/10/2024         | 2,354,094          | 0.05            |               |                                                                   |                    |                 |
| EUR14,969,000 | Land Berlin 0.125% 4/6/2035                              | 15,030,373         | 0.29            |               |                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding            | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR6,245,000       | State of North Rhine-Westphalia Germany 0.625% 17/11/2023    | 6,465,325          | 0.13            | EUR8,825,000  | Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024  | 8,845,121          | 0.17            |
| EUR1,050,000       | State of North Rhine-Westphalia Germany 1% 16/1/2025         | 1,116,386          | 0.02            | EUR100,000    | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031    | 89,706             | 0.00            |
| EUR4,900,000       | Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021                           | 4,896,399          | 0.10            | EUR100,000    | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031    | 84,374             | 0.00            |
| EUR7,400,000       | Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024                         | 7,517,882          | 0.15            | EUR350,000    | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031    | 187,451            | 0.00            |
| EUR6,190,000       | Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023            | 6,240,851          | 0.12            | EUR8,900,000  | Bank of Ireland Mortgage Bank 0.625% 14/3/2025        | 9,280,208          | 0.18            |
| EUR6,700,000       | Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024              | 6,851,453          | 0.13            | SEK42,180,000 | Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066   | 4,007,331          | 0.08            |
| EUR3,035,000       | Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025*                    | 3,132,378          | 0.06            | EUR6,700,000  | CRH SMW Finance DAC 1.25% 5/11/2026                   | 7,044,581          | 0.14            |
|                    |                                                              | 562,729,304        | 10.98           | EUR17,071,000 | Ireland Government Bond 0.2% 15/5/2027                | 17,652,268         | 0.34            |
| EUR2,600,000       | Greece Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023                           | 2,717,858          | 0.06            | EUR3,567,743  | Ireland Government Bond 0.9% 15/5/2028                | 3,882,061          | 0.08            |
| EUR4,725,000       | National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020                  | 4,740,994          | 0.09            | EUR25,000     | Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029                | 27,756             | 0.00            |
|                    |                                                              | 7,458,852          | 0.15            | EUR9,170,000  | Ireland Government Bond 1.35% 18/3/2031               | 10,512,488         | 0.21            |
| EUR2,356,000       | Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035 | 2,488,890          | 0.05            | EUR4,979,000  | Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050                | 6,220,763          | 0.12            |
| INR1,030,170,000   | India India Government Bond 7.17% 8/1/2028                   | 12,390,744         | 0.24            | EUR3,818,170  | Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037                | 4,715,249          | 0.09            |
| INR1,133,100,000   | India Government Bond 7.26% 14/1/2029                        | 13,701,374         | 0.27            | EUR5,000,000  | Ireland Government Bond 5.4% 13/3/2025                | 6,342,124          | 0.12            |
| INR435,240,000     | India Government Bond 7.27% 8/4/2026                         | 5,291,897          | 0.10            | EUR442,775    | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032            | 436,175            | 0.01            |
|                    |                                                              | 31,384,015         | 0.61            | EUR228,850    | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032            | 224,893            | 0.00            |
| IDR112,728,000,000 | Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030               | 6,565,067          | 0.13            | EUR990,025    | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032            | 981,947            | 0.02            |
| EUR7,675,000       | International African Development Bank 0.5% 21/3/2029        | 8,063,969          | 0.16            | EUR101,433    | Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031                     | 95,878             | 0.00            |
| EUR1,182,000       | European Investment Bank 0.1% 15/10/2026                     | 1,223,583          | 0.02            | EUR105,334    | Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031                     | 101,549            | 0.00            |
| EUR1,698,000       | European Investment Bank 0.375% 15/5/2026                    | 1,783,120          | 0.04            | EUR358,916    | Taurus 2019-1 FR DAC 'Series 2019-1FR A' FRN 2/2/2031 | 355,436            | 0.01            |
| EUR14,184,000      | European Investment Bank 0.875% 14/1/2028                    | 15,519,991         | 0.30            | GBP800,000    | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                   | 836,277            | 0.02            |
| EUR5,170,164       | European Stability Mechanism 0.75% 15/3/2027                 | 5,550,670          | 0.11            | GBP2,275,000  | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                   | 2,501,944          | 0.05            |
|                    |                                                              | 32,141,333         | 0.63            | GBP965,000    | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                   | 1,035,346          | 0.02            |
|                    |                                                              |                    |                 | GBP1,590,000  | Taurus 2020-2 UK DAC FRN 17/8/2030                    | 1,776,692          | 0.04            |
|                    |                                                              |                    |                 |               |                                                       | 87,237,618         | 1.70            |
|                    |                                                              |                    |                 | EUR4,000,000  | Italy ACEA SpA 1.5% 8/6/2027                          | 4,241,860          | 0.08            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR310,000    | Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032 | 306,833            | 0.01            | EUR11,880,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.25% 20/11/2023 | 11,884,443         | 0.23            |
| EUR100,000    | Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032 | 96,308             | 0.00            | EUR12,240,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/11/2021         | 12,319,793         | 0.24            |
| EUR100,000    | Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032 | 96,658             | 0.00            | EUR25,257,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023  | 25,425,498         | 0.50            |
| EUR100,000    | Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032 | 95,537             | 0.00            | EUR3,561,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023          | 3,644,542          | 0.07            |
| EUR780,000    | AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042                                            | 781,832            | 0.02            | EUR4,139,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 27/10/2020 | 4,149,263          | 0.08            |
| EUR2,015,000  | AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042                                            | 2,027,178          | 0.04            | EUR49,098,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028   | 54,978,746         | 1.07            |
| EUR18,080,000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2026*                        | 18,457,962         | 0.36            | EUR20,605,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022         | 21,088,750         | 0.41            |
| EUR4,178,000  | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022                          | 4,244,641          | 0.08            | EUR39,921,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022*        | 41,132,250         | 0.80            |
| EUR500,000    | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2% 29/1/2024                             | 531,960            | 0.01            | EUR63,491,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024        | 66,454,982         | 1.30            |
| EUR190,000    | Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034                                         | 189,916            | 0.00            | EUR21,934,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/5/2025         | 22,955,862         | 0.45            |
| EUR1,070,000  | Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034                                         | 1,081,458          | 0.02            | EUR33,618,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.65% 1/3/2032   | 35,259,703         | 0.69            |
| EUR120,000    | Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034                                         | 118,630            | 0.00            | EUR32,480,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025   | 34,695,383         | 0.68            |
| EUR3,600,000  | Credit Agricole Italia SpA 1% 25/3/2027                                      | 3,874,284          | 0.08            | EUR23,036,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036*  | 25,491,068         | 0.50            |
| EUR200,000    | Credit Agricole Italia SpA 1% 17/1/2045                                      | 226,073            | 0.00            | EUR1,530,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033   | 1,734,292          | 0.03            |
| EUR10,625,000 | Credito Emiliano SpA 1.125% 17/1/2024*                                       | 11,085,155         | 0.22            | EUR3,450,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050   | 3,811,187          | 0.07            |
| EUR117,796    | Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029                                          | 117,716            | 0.00            | EUR3,064,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047    | 3,558,204          | 0.07            |
| EUR246,842    | Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029                                          | 247,239            | 0.01            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR4,082,000  | Enel SpA FRN 24/5/2080                                                       | 4,351,208          | 0.09            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR7,280,000  | Enel SpA FRN 24/11/2081*                                                     | 7,740,096          | 0.15            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR7,700,000  | Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024*                                           | 7,915,138          | 0.15            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR3,925,000  | Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024                                          | 3,955,988          | 0.08            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR49,095,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/4/2021                            | 49,200,596         | 0.96            |               |                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding          | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR2,012,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067      | 2,340,572          | 0.05            | EUR500,000       | Unione di Banche Italiane SpA 1% 25/9/2025*                      | 529,117            | 0.01            |
| EUR20,732,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038     | 25,021,363         | 0.49            |                  |                                                                  | 656,080,930        | 12.80           |
| EUR4,805,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040      | 5,870,670          | 0.11            | JPY1,497,000,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049                | 11,211,659         | 0.22            |
| EUR3,295,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.25% 1/9/2046     | 4,166,774          | 0.08            | JPY5,781,600,000 | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028               | 46,362,328         | 0.90            |
| EUR25,127,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.35% 1/3/2035     | 31,460,203         | 0.61            |                  |                                                                  | 57,573,987         | 1.12            |
| EUR21,642,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A' 3.45% 1/3/2048      | 28,569,752         | 0.56            | GBP935,000       | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                          | 1,027,050          | 0.02            |
| EUR18,264,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.75% 1/5/2021     | 18,753,932         | 0.37            | EUR8,450,000     | Glencore Finance Europe Ltd 1.25% 17/3/2021                      | 8,492,841          | 0.17            |
| EUR7,377,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049*    | 10,416,957         | 0.20            |                  |                                                                  | 9,519,891          | 0.19            |
| EUR7,607,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/5/2023             | 8,508,668          | 0.17            | EUR6,375,000     | Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050 | 6,093,238          | 0.12            |
| EUR820,000    | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024             | 942,252            | 0.02            | GBP158,360       | Luxembourg Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026               | 176,839            | 0.00            |
| EUR1,351,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028     | 1,753,970          | 0.03            | EUR3,200,000     | Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027                 | 3,259,360          | 0.06            |
| EUR1,630,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044     | 2,522,747          | 0.05            | EUR100,000       | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                        | 98,443             | 0.00            |
| EUR1,000,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5% 1/9/2040        | 1,543,610          | 0.03            | EUR300,000       | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                        | 300,350            | 0.01            |
| EUR5,825,000  | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 1/10/2026* | 6,000,944          | 0.12            | EUR100,000       | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                        | 98,411             | 0.00            |
| EUR1,030,669  | Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042          | 1,029,610          | 0.02            | EUR100,000       | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                        | 99,060             | 0.00            |
| EUR747,731    | Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044                           | 749,333            | 0.02            | EUR23,260,000    | European Financial Stability Facility 0.05% 17/10/2029           | 23,934,656         | 0.47            |
| EUR7,200,000  | UniCredit SpA FRN 25/6/2025                                 | 7,292,700          | 0.14            | EUR5,445,000     | European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025*            | 5,617,375          | 0.11            |
| EUR200,000    | UniCredit SpA FRN 28/10/2025                                | 202,033            | 0.00            | EUR21,022,000    | European Financial Stability Facility 0.4% 31/5/2026*            | 22,029,489         | 0.43            |
| EUR100,000    | UniCredit SpA FRN 3/1/2027                                  | 103,436            | 0.00            | EUR1,179,000     | European Financial Stability Facility 0.7% 20/1/2050             | 1,281,349          | 0.03            |
| EUR8,975,000  | UniCredit SpA FRN 23/9/2029                                 | 8,622,180          | 0.17            | EUR24,470,000    | European Financial Stability Facility 0.75% 3/5/2027             | 26,323,480         | 0.51            |
| EUR100,000    | UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022                              | 111,875            | 0.00            | EUR280,000       | European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045             | 334,061            | 0.01            |
|               |                                                             |                    |                 | EUR2,000,000     | European Financial Stability Facility 1.75% 17/7/2053            | 2,755,700          | 0.05            |
|               |                                                             |                    |                 | EUR728,837       | FACT SA Compartment 2018-1 'Series 2018-1 A' FRN 20/11/2025      | 729,890            | 0.02            |
|               |                                                             |                    |                 | EUR8,565,000     | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028           | 8,986,270          | 0.18            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|               |                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |               |                                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|               | Holding                                        | Description        |                 |               | Holding                                                                       | Description        |                 |
| EUR7,315,000  | Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025   | 7,388,589          | 0.15            | EUR7,475,000  | BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)                                        | 7,469,880          | 0.15            |
| EUR1,560,000  | Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049   | 1,638,968          | 0.03            | EUR14,475,000 | BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022                                                | 14,652,608         | 0.29            |
| EUR420,000    | SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)*               | 431,206            | 0.01            | EUR4,430,000  | BNG Bank NV 0.75% 11/1/2028                                                   | 4,746,058          | 0.09            |
| EUR100,000    | Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027 | 97,756             | 0.00            | EUR13,000,000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026                                        | 13,182,585         | 0.26            |
| EUR700,000    | Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027 | 700,297            | 0.01            | EUR300,000    | Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 2/7/2030                                       | 302,814            | 0.01            |
| EUR100,000    | Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027 | 98,533             | 0.00            | EUR500,000    | Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 8/2/2028                                      | 541,032            | 0.01            |
| EUR3,500,000  | Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/4/2050   | 3,741,885          | 0.07            | EUR6,635,000  | Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022*                             | 6,665,189          | 0.13            |
|               |                                                | 110,121,967        | 2.15            | EUR11,097,000 | Daimler International Finance BV 0.625% 6/5/2027                              | 10,900,750         | 0.21            |
|               |                                                |                    |                 | EUR5,100,000  | de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024                                               | 5,082,992          | 0.10            |
|               |                                                |                    |                 | EUR7,200,000  | de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023                                               | 7,325,748          | 0.14            |
|               |                                                |                    |                 | EUR200,000    | de Volksbank NV 0.75% 24/10/2031                                              | 215,425            | 0.00            |
| MXN420,000    | Mexico Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029            | 1,903,077          | 0.04            | EUR2,975,000  | ELM BV for Firmenich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)                | 3,109,292          | 0.06            |
| USD1,515,000  | Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027             | 1,257,209          | 0.02            | EUR150,000    | ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 29/9/2047 | 165,563            | 0.00            |
|               |                                                | 3,160,286          | 0.06            | EUR1,800,000  | Enexis Holding NV 0.875% 28/4/2026                                            | 1,878,363          | 0.04            |
|               |                                                |                    |                 | EUR2,450,000  | Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023                                             | 2,564,226          | 0.05            |
| EUR12,125,000 | Netherlands ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021   | 12,195,871         | 0.24            | EUR1,425,000  | Heineken NV 2.25% 30/3/2030                                                   | 1,643,965          | 0.03            |
| EUR200,000    | ABN AMRO Bank NV 0.375% 14/1/2035              | 207,960            | 0.00            | EUR13,500,000 | ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)                                            | 13,531,185         | 0.26            |
| EUR6,575,000  | ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023                | 6,685,887          | 0.13            | EUR11,600,000 | ING Bank NV 0.375% 26/11/2021                                                 | 11,685,376         | 0.23            |
| EUR400,000    | ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026              | 426,419            | 0.01            | EUR1,100,000  | ING Bank NV 0.75% 18/2/2029                                                   | 1,183,556          | 0.02            |
| EUR100,000    | ABN AMRO Bank NV 1% 13/4/2031                  | 111,451            | 0.00            | EUR114,000    | ING Bank NV 1.875% 22/5/2023                                                  | 121,100            | 0.00            |
| EUR200,000    | ABN AMRO Bank NV 1.125% 12/1/2032              | 226,249            | 0.00            | EUR800,000    | ING Bank NV 4.5% 21/2/2022                                                    | 855,510            | 0.02            |
| EUR3,400,000  | ABN AMRO Bank NV 1.375% 10/1/2034*             | 3,997,176          | 0.08            | EUR11,800,000 | ING Groep NV FRN 3/9/2025                                                     | 11,718,875         | 0.23            |
| EUR200,000    | ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038               | 244,816            | 0.01            | EUR10,000,000 | ING Groep NV 1% 20/9/2023                                                     | 10,288,950         | 0.20            |
| EUR600,000    | ABN AMRO Bank NV 1.5% 30/9/2030*               | 697,839            | 0.01            | EUR1,125,000  | Koninklijke Philips NV 2% 30/3/2030                                           | 1,265,079          | 0.03            |
| EUR5,925,000  | ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022                   | 6,360,251          | 0.12            | EUR200,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                                   | 199,341            | 0.00            |
| EUR3,100,000  | Achmea Bank NV 0.01% 16/6/2025                 | 3,133,092          | 0.06            | EUR100,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                                   | 99,567             | 0.00            |
| EUR3,120,000  | Achmea Bank NV 2.75% 18/2/2021                 | 3,160,981          | 0.06            | EUR100,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                                   | 99,337             | 0.00            |
| EUR200,000    | Aegon Bank NV 0.25% 1/12/2020                  | 200,341            | 0.00            |               |                                                                               |                    |                 |
| EUR400,000    | Aegon Bank NV 0.25% 25/5/2023                  | 405,857            | 0.01            |               |                                                                               |                    |                 |
| EUR800,000    | ASML Holding NV 0.625% 7/7/2022                | 809,924            | 0.02            |               |                                                                               |                    |                 |
| EUR6,325,000  | ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029                | 6,478,887          | 0.13            |               |                                                                               |                    |                 |
| EUR6,700,000  | ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026                | 7,229,534          | 0.14            |               |                                                                               |                    |                 |
| EUR5,335,000  | ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023               | 5,899,670          | 0.12            |               |                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR100,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                                         | 99,451             | 0.00            | EUR7,400,000  | Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)                 | 7,603,500          | 0.15            |
| EUR8,700,000  | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.01% 8/7/2030                        | 8,733,321          | 0.17            | EUR6,925,000  | TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)                    | 7,092,170          | 0.14            |
| EUR200,000    | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.125% 24/9/2029                      | 202,349            | 0.00            | EUR400,000    | Van Lanschot Kempen Wealth Management NV 0.875% 15/2/2027      | 425,426            | 0.01            |
| EUR5,900,000  | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.5% 10/10/2024*                      | 6,076,233          | 0.12            | EUR13,600,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)  | 13,863,840         | 0.27            |
| EUR8,700,000  | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.625% 11/9/2025*                     | 9,060,427          | 0.18            | EUR6,100,000  | Vonovia Finance BV 1.125% 14/9/2034                            | 6,039,000          | 0.12            |
| EUR300,000    | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 1% 25/9/2028                          | 324,860            | 0.01            | EUR1,100,000  | Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030                              | 1,241,680          | 0.02            |
| EUR6,250,000  | Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 0.125% 20/4/2022 | 6,318,844          | 0.12            |               |                                                                | 359,001,268        | 7.00            |
| EUR27,800,000 | Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)                          | 28,725,740         | 0.56            | EUR6,550,000  | New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.125% 22/9/2023 | 6,629,713          | 0.13            |
| EUR4,665,000  | Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040                                   | 5,119,462          | 0.10            | EUR6,375,000  | ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.5% 17/1/2024*              | 6,528,159          | 0.13            |
| EUR15,423,000 | Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047*                                 | 26,242,222         | 0.51            | EUR6,025,000  | ASB Finance Ltd/London 0.625% 18/10/2024                       | 6,231,145          | 0.12            |
| EUR1,795,000  | NN Group NV FRN 8/4/2044                                                            | 2,028,449          | 0.04            | EUR6,100,000  | Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023                                   | 6,283,946          | 0.12            |
| EUR4,500,000  | NN Group NV 1% 18/3/2022                                                            | 4,568,904          | 0.09            | NZD28,193,000 | New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027                     | 20,272,474         | 0.40            |
| EUR3,275,000  | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)                           | 3,369,156          | 0.07            | NZD17,225,000 | New Zealand Government Inflation Linked Bond 1.75% 15/5/2041   | 10,491,357         | 0.20            |
| EUR685,000    | Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025                                               | 700,550            | 0.01            | NZD349,000    | New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040    | 325,110            | 0.01            |
| EUR6,300,000  | Shell International Finance BV 0.5% 8/11/2031                                       | 6,175,386          | 0.12            | NZD16,036,000 | New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040  | 14,907,916         | 0.29            |
| EUR3,500,000  | Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032                                      | 3,933,510          | 0.08            | NZD8,209,000  | New Zealand Local Government Funding Agency Bond 2% 15/4/2037  | 4,878,500          | 0.09            |
| EUR7,400,000  | Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)                        | 7,412,839          | 0.14            |               |                                                                | 76,548,320         | 1.49            |
| EUR4,400,000  | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 5/6/2026                                | 4,470,202          | 0.09            | EUR11,275,000 | Norway DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023                           | 11,326,527         | 0.22            |
| EUR9,200,000  | Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)                                       | 9,207,176          | 0.18            | EUR400,000    | DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/11/2024                          | 412,238            | 0.01            |
|               |                                                                                     |                    |                 | EUR425,000    | DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/6/2025                           | 444,042            | 0.01            |
|               |                                                                                     |                    |                 | EUR300,000    | DNB Boligkreditt AS 0.625% 14/1/2026                           | 314,354            | 0.01            |
|               |                                                                                     |                    |                 | EUR3,025,000  | Eika Boligkreditt AS 0.5% 28/8/2025*                           | 3,141,387          | 0.06            |
|               |                                                                                     |                    |                 | EUR200,000    | Eika Boligkreditt AS 0.875% 1/2/2029                           | 215,584            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR4,600,000  | Shanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023                                     | 4,677,924          | 0.09            | EUR2,203,800  | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/2/2045*                              | 3,601,009          | 0.07            |
| EUR400,000    | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 9/3/2023                                  | 407,600            | 0.01            | EUR257,770    | SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033 | 258,433            | 0.01            |
| EUR5,185,000  | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.5% 30/1/2025                                   | 5,369,923          | 0.10            | EUR2,351,510  | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021          | 2,361,386          | 0.05            |
| EUR4,875,000  | Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)                                          | 4,885,335          | 0.10            | EUR440,407    | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023            | 444,132            | 0.01            |
|               |                                                                              | 31,194,914         | 0.61            | EUR1,226,675  | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024           | 1,219,071          | 0.02            |
|               |                                                                              |                    |                 | EUR900,406    | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022              | 904,866            | 0.02            |
|               |                                                                              |                    |                 |               |                                                                                       | 103,798,713        | 2.02            |
| EUR200,000    | Poland mBank Hipoteczny SA 1.073% 5/3/2025                                   | 209,195            | 0.01            | EUR2,525,000  | Romania Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030                       | 2,774,344          | 0.05            |
| EUR200,000    | PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27/8/2024                                       | 206,489            | 0.00            | EUR19,150,000 | Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0.625% 18/4/2025*                          | 19,845,528         | 0.39            |
| EUR5,275,000  | Republic of Poland Government International Bond 10/2/2025 (Zero Coupon)*    | 5,293,146          | 0.10            | EUR6,400,000  | Slovakia Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23/6/2025                                   | 6,440,480          | 0.13            |
| EUR5,980,000  | Republic of Poland Government International Bond 0.5% 20/12/2021*            | 6,049,144          | 0.12            | EUR4,800,000  | Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26/3/2024                                            | 4,867,200          | 0.09            |
| EUR5,065,000  | Republic of Poland Government International Bond 1% 25/10/2028*              | 5,508,979          | 0.11            |               |                                                                                       | 11,307,680         | 0.22            |
|               |                                                                              | 17,266,953         | 0.34            | EUR6,450,000  | Slovenia Slovenia Government Bond 0.275% 14/1/2030*                                   | 6,586,740          | 0.13            |
| EUR100,000    | Portugal Banco BPI SA 0.25% 22/3/2024                                        | 101,773            | 0.00            | ZAR37,460,000 | South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044                 | 1,457,690          | 0.03            |
| EUR7,300,000  | Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022                                 | 7,421,545          | 0.14            | ZAR47,800,000 | Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048                              | 1,848,660          | 0.03            |
| EUR4,100,000  | Banco Santander Totta SA 1.25% 26/9/2027*                                    | 4,508,155          | 0.09            |               |                                                                                       | 3,306,350          | 0.06            |
| EUR3,900,000  | Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022 | 3,968,465          | 0.08            | EUR6,500,000  | Spain Abanca Corp Bancaria SA 0.75% 28/5/2029*                                        | 6,942,739          | 0.14            |
| EUR2,000,000  | EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027                               | 2,152,670          | 0.04            | EUR7,200,000  | Adif Alta Velocidad 1.25% 4/5/2026                                                    | 7,657,704          | 0.15            |
| EUR12,391,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 0.475% 18/10/2030                   | 12,494,824         | 0.24            | EUR100,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                                                   | 99,259             | 0.00            |
| EUR18,473,663 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 0.7% 15/10/2027                     | 19,298,235         | 0.38            |               |                                                                                       |                    |                 |
| EUR28,586,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 0.9% 12/10/2035                     | 29,178,874         | 0.57            |               |                                                                                       |                    |                 |
| EUR10,329,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 1.95% 15/6/2029                     | 11,851,271         | 0.23            |               |                                                                                       |                    |                 |
| EUR1,466,000  | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.25% 18/4/2034                     | 1,773,713          | 0.03            |               |                                                                                       |                    |                 |
| EUR1,495,000  | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/4/2037                      | 2,260,291          | 0.04            |               |                                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR100,000    | Autonoria Spain 2019 (Restricted) FRN 25/12/2035                    | 95,263             | 0.00            | EUR6,500,000  | CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026                                        | 6,698,998          | 0.13            |
| EUR100,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                                 | 93,093             | 0.00            | EUR500,000    | CaixaBank SA 1.625% 14/7/2032                                        | 585,169            | 0.01            |
| EUR200,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                                 | 197,862            | 0.00            | EUR5,200,000  | Caja Rural de Navarra SCC 0.5% 16/3/2022                             | 5,260,077          | 0.10            |
| EUR100,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                                 | 98,193             | 0.00            | EUR9,300,000  | Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 1/12/2023                           | 9,528,602          | 0.19            |
| EUR300,000    | Ayt Cedula Cajas Global 3.75% 14/12/2022                            | 327,289            | 0.01            | EUR2,900,000  | Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 8/5/2025*                           | 3,019,737          | 0.06            |
| EUR600,000    | Ayt Cedula Cajas Global 4% 24/3/2021                                | 614,366            | 0.01            | EUR400,000    | Deutsche Bank SA Espanola 0.625% 15/12/2021                          | 404,891            | 0.01            |
| EUR2,700,000  | AyT Cedula Cajas X Fondo de Titulizacion de Activos 3.75% 30/6/2025 | 3,206,997          | 0.06            | EUR153,343    | Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028                                  | 153,381            | 0.00            |
| EUR8,400,000  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 15/11/2026                | 8,378,286          | 0.16            | EUR422,904    | Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028                                  | 423,482            | 0.01            |
| EUR9,900,000  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/1/2027                   | 9,621,860          | 0.19            | EUR4,000,000  | Ibercaja Banco SA 0.25% 18/10/2023                                   | 4,057,288          | 0.08            |
| EUR7,700,000  | Banco de Sabadell SA 0.125% 10/2/2028*                              | 7,840,256          | 0.15            | EUR400,000    | Kutxabank SA 1.25% 22/9/2025                                         | 429,709            | 0.01            |
| EUR800,000    | Banco de Sabadell SA 0.625% 3/11/2020                               | 801,364            | 0.02            | EUR600,000    | Programa Cedula TDA Fondo de Titulizacion de Activos 4.25% 10/4/2031 | 866,181            | 0.02            |
| EUR13,800,000 | Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025                               | 13,696,362         | 0.27            | EUR6,300,000  | Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024                       | 6,303,055          | 0.12            |
| EUR3,900,000  | Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024                                | 3,981,647          | 0.08            | EUR100,000    | Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021                         | 100,630            | 0.00            |
| EUR200,000    | Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)                        | 210,000            | 0.00            | EUR6,200,000  | Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)                        | 6,271,703          | 0.12            |
| EUR600,000    | Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025                                  | 607,137            | 0.01            | EUR23,190,000 | Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024                         | 23,690,150         | 0.46            |
| EUR200,000    | Banco Santander SA 0.1% 27/2/2032                                   | 202,190            | 0.00            | EUR350,000    | Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023                                | 357,374            | 0.01            |
| EUR300,000    | Banco Santander SA 0.75% 29/9/2020                                  | 300,234            | 0.01            | EUR31,476,000 | Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022                                 | 31,931,374         | 0.62            |
| EUR5,800,000  | Banco Santander SA 0.875% 9/5/2031*                                 | 6,360,715          | 0.12            | EUR26,752,000 | Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030                          | 27,243,033         | 0.53            |
| EUR2,600,000  | Banco Santander SA 1% 7/4/2025                                      | 2,748,699          | 0.05            | EUR11,040,000 | Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029                         | 11,355,631         | 0.22            |
| USD1,800,000  | Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029                                 | 1,648,442          | 0.03            | EUR1,980,000  | Spain Government Bond '144A' 0.8% 30/7/2027                          | 2,088,049          | 0.04            |
| EUR3,000,000  | Bankia SA 0.75% 9/7/2026                                            | 2,974,275          | 0.06            | EUR22,266,000 | Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050                           | 21,066,531         | 0.41            |
| EUR400,000    | Bankia SA 0.875% 21/1/2021                                          | 401,964            | 0.01            | EUR4,215,000  | Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040                         | 4,397,699          | 0.09            |
| EUR6,600,000  | Bankia SA 1% 14/3/2023                                              | 6,818,183          | 0.13            | EUR20,799,000 | Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026                         | 22,548,683         | 0.44            |
| EUR400,000    | Bankia SA 1% 25/9/2025                                              | 424,244            | 0.01            | EUR6,084,000  | Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028                          | 6,678,535          | 0.13            |
| EUR300,000    | Bankia SA 1.125% 5/8/2022                                           | 308,349            | 0.01            |               |                                                                      |                    |                 |
| EUR100,000    | Bankia SA 4.125% 24/3/2036                                          | 159,915            | 0.00            |               |                                                                      |                    |                 |
| EUR1,500,000  | BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN 20/1/2036                         | 1,508,453          | 0.03            |               |                                                                      |                    |                 |
| EUR5,500,000  | CaixaBank SA FRN 10/7/2026                                          | 5,543,175          | 0.11            |               |                                                                      |                    |                 |
| EUR9,300,000  | CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025                                        | 9,266,939          | 0.18            |               |                                                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR35,782,000 | Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028     | 39,312,329         | 0.77            | EUR625,000    | Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 30/1/2023 | 640,256            | 0.01            |
| EUR18,333,000 | Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029    | 20,235,739         | 0.39            | EUR400,000    | Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.625% 4/11/2020 | 401,442            | 0.01            |
| EUR3,548,000  | Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/4/2027     | 3,904,250          | 0.08            | EUR800,000    | Stadshypotek AB 0.625% 10/11/2021                 | 810,779            | 0.01            |
| EUR5,220,000  | Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035    | 6,060,394          | 0.12            | EUR5,640,000  | Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024         | 5,689,096          | 0.11            |
| EUR14,491,000 | Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/4/2026    | 16,186,117         | 0.32            | EUR6,375,000  | Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022        | 6,570,513          | 0.13            |
| EUR7,093,000  | Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/7/2030    | 8,194,881          | 0.16            | EUR7,500,000  | Swedbank AB 0.3% 6/9/2022                         | 7,557,204          | 0.15            |
| EUR10,010,000 | Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033    | 12,210,481         | 0.24            | EUR6,250,000  | Swedbank AB 1% 1/6/2022                           | 6,373,270          | 0.12            |
| EUR9,337,000  | Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048    | 12,758,908         | 0.25            | EUR600,000    | Swedbank Hypotek AB 0.375% 11/3/2022              | 607,491            | 0.01            |
| EUR40,000,000 | Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024   | 45,070,681         | 0.88            | EUR350,000    | Swedbank Hypotek AB 0.5% 5/2/2026                 | 364,308            | 0.01            |
| EUR8,756,000  | Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066    | 14,572,115         | 0.28            |               |                                                   | 51,988,575         | 1.01            |
| EUR12,907,000 | Spain Government Bond '144A' 4.4% 31/10/2023    | 14,864,349         | 0.29            | EUR1,480,000  | Switzerland Credit Suisse AG FRN 18/9/2025        | 1,488,510          | 0.03            |
| EUR5,115,000  | Spain Government Bond '144A' 4.65% 30/7/2025    | 6,336,561          | 0.12            | EUR575,000    | Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17/9/2021         | 581,904            | 0.01            |
| EUR5,345,000  | Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041*    | 9,138,053          | 0.18            | EUR500,000    | Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15/1/2021         | 504,068            | 0.01            |
| EUR3,721,000  | Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040     | 6,428,909          | 0.13            | EUR3,850,000  | Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023               | 3,972,334          | 0.08            |
| EUR19,404,000 | Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023     | 22,140,277         | 0.43            | USD200,000    | Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual) | 186,943            | 0.00            |
| EUR16,682,000 | Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021     | 17,339,843         | 0.34            | EUR16,550,000 | Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027              | 16,901,936         | 0.33            |
| EUR3,400,000  | Telefonica Emisiones SA 1.864% 13/7/2040        | 3,506,522          | 0.07            | EUR8,350,000  | Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028              | 8,327,330          | 0.16            |
| EUR900,000    | Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/3/2033     | 892,666            | 0.02            | EUR9,510,000  | UBS AG FRN 12/2/2026                              | 9,740,047          | 0.19            |
|               |                                                 | 557,748,491        | 10.88           | EUR5,069,000  | UBS AG/London 0.25% 10/1/2022                     | 5,097,234          | 0.10            |
|               |                                                 |                    |                 | EUR8,275,000  | UBS AG/London 0.625% 23/1/2023                    | 8,410,172          | 0.17            |
|               |                                                 |                    |                 | EUR180,000    | UBS AG/London 1.375% 16/4/2021                    | 182,012            | 0.00            |
|               |                                                 |                    |                 | EUR5,025,000  | UBS Group AG FRN 17/4/2025                        | 5,217,658          | 0.10            |
|               |                                                 |                    |                 | EUR2,617,000  | UBS Group AG FRN 29/1/2026                        | 2,618,963          | 0.05            |
|               |                                                 |                    |                 |               |                                                   | 63,229,111         | 1.23            |
|               | Sweden                                          |                    |                 |               | United Kingdom                                    |                    |                 |
| SEK5,000,000  | Landshypotek Bank AB 0.75% 25/5/2023            | 493,097            | 0.01            | GBP273,949    | Albion NO 4 Plc FRN 17/8/2062                     | 307,388            | 0.01            |
| EUR2,800,000  | Lansforsakringar Bank AB 0.875% 25/9/2023       | 2,862,104          | 0.06            | GBP100,000    | Annington Funding Plc 3.935% 12/7/2047            | 138,124            | 0.00            |
| EUR3,275,000  | Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29/1/2026    | 3,426,129          | 0.07            | GBP925,000    | Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 27/11/2027         | 1,032,929          | 0.02            |
| EUR16,125,000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024 | 16,192,886         | 0.31            | GBP785,000    | Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027              | 875,004            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP1,189,547 | Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027                 | 1,328,801          | 0.03            | EUR2,125,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 2,121,154          | 0.04            |
| GBP555,000   | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                 | 612,530            | 0.01            | EUR3,050,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 3,145,984          | 0.06            |
| GBP3,863,000 | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                 | 4,317,713          | 0.08            | GBP1,000,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 1,143,739          | 0.02            |
| GBP1,205,000 | BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028 | 1,323,123          | 0.03            | GBP104,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                          | 110,701            | 0.00            |
| GBP545,000   | BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028 | 588,322            | 0.01            | GBP220,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                          | 240,907            | 0.01            |
| GBP305,000   | BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028 | 326,775            | 0.01            | GBP1,077,455 | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                          | 1,200,653          | 0.02            |
| GBP650,000   | Barclays Plc 3% 8/5/2026                             | 777,631            | 0.02            | GBP3,785,000 | Co-Operative Bank Plc/The 4.75% 11/11/2021                            | 4,404,758          | 0.09            |
| GBP569,283   | Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059                   | 625,269            | 0.01            | GBP3,818,000 | Crh Finance UK Plc 4.125% 2/12/2029                                   | 5,150,961          | 0.10            |
| EUR3,235,000 | BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023      | 3,294,803          | 0.06            | GBP900,000   | Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022       | 1,004,445          | 0.02            |
| EUR3,885,000 | BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030        | 4,125,960          | 0.08            | EUR1,955,000 | Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023                                  | 1,972,556          | 0.04            |
| EUR1,745,000 | BAT International Finance Plc 2.75% 25/3/2025        | 1,934,665          | 0.04            | EUR7,625,000 | Diageo Finance Plc 2.5% 27/3/2032                                     | 9,262,621          | 0.18            |
| EUR6,839,000 | BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029        | 7,833,328          | 0.15            | GBP105,000   | Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049                                 | 91,312             | 0.00            |
| GBP847,000   | BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026            | 1,064,459          | 0.02            | GBP156,409   | DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc 'Series 2019-1UK A' FRN 25/3/2028 | 175,026            | 0.00            |
| EUR6,025,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)     | 6,332,998          | 0.12            | GBP850,000   | Eastern Power Networks Plc 6.25% 12/11/2036                           | 1,559,246          | 0.03            |
| EUR8,200,000 | BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034             | 8,216,277          | 0.16            | GBP475,000   | Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072                       | 531,633            | 0.01            |
| EUR5,600,000 | BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024              | 5,801,318          | 0.11            | GBP980,137   | Elvet Mortgages 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058           | 1,094,982          | 0.02            |
| EUR5,825,000 | BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031               | 6,026,574          | 0.12            | GBP242,540   | Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-IX A2C' FRN 10/6/2044                | 264,447            | 0.01            |
| EUR2,345,000 | BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027              | 2,516,527          | 0.05            | GBP1,792,771 | Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045                   | 2,001,445          | 0.04            |
| GBP512,940   | Brass NO 7 Plc FRN 16/10/2059                        | 571,781            | 0.01            | GBP880,288   | Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065                              | 983,348            | 0.02            |
| GBP360,664   | Brass NO 8 Plc FRN 16/11/2066                        | 404,910            | 0.01            | GBP181,996   | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                              | 201,091            | 0.00            |
| EUR5,025,000 | British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024         | 5,165,775          | 0.10            | GBP121,997   | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                              | 131,363            | 0.00            |
| EUR4,110,000 | British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026       | 4,416,051          | 0.09            | GBP307,899   | Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065            | 343,418            | 0.01            |
| EUR2,125,000 | Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032                   | 2,096,344          | 0.04            | GBP195,996   | Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065            | 217,326            | 0.00            |
| GBP400,000   | Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037           | 353,336            | 0.01            |              |                                                                       |                    |                 |
| GBP1,976,000 | Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037           | 1,734,348          | 0.03            |              |                                                                       |                    |                 |
| GBP1,684,000 | Centrica Plc 4.375% 13/3/2029                        | 2,259,682          | 0.04            |              |                                                                       |                    |                 |

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP535,000   | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                                     | 567,967            | 0.01            | USD200,000   | HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)                            | 173,490            | 0.00            |
| GBP1,315,000 | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                                     | 1,399,263          | 0.03            | EUR2,932,000 | Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025                           | 3,011,706          | 0.06            |
| GBP1,545,614 | Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/9/2068                   | 1,729,400          | 0.03            | USD434,500   | Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069                                | 364,305            | 0.01            |
| GBP178,000   | Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069                                     | 196,037            | 0.00            | GBP2,060,000 | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 1A' FRN 22/12/2069            | 2,301,755          | 0.05            |
| GBP517,066   | Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069                                    | 568,705            | 0.01            | GBP4,700,000 | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069            | 5,276,882          | 0.10            |
| GBP183,000   | Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069                                    | 194,056            | 0.00            | GBP584,500   | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 1A2' FRN 22/12/2069           | 650,630            | 0.01            |
| GBP144,973   | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                                     | 158,196            | 0.00            | GBP355,000   | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 2A' FRN 22/12/2069            | 394,237            | 0.01            |
| GBP639,607   | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                                     | 711,536            | 0.01            | GBP300,000   | Lloyds Bank Plc 5.125% 7/3/2025                                        | 402,047            | 0.01            |
| GBP580,000   | Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070                                     | 651,240            | 0.01            | GBP978,480   | Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2055                                      | 1,087,217          | 0.02            |
| GBP318,925   | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                                            | 349,814            | 0.01            | EUR800,000   | Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026                                     | 850,804            | 0.02            |
| GBP1,702,017 | Gemgarto 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 16/9/2065                          | 1,892,190          | 0.04            | GBP740,419   | Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' 1.3% 25/11/2025                     | 831,106            | 0.02            |
| EUR8,050,000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)                          | 8,074,593          | 0.16            | EUR500,000   | National Westminster Bank Plc 0.5% 15/5/2024                           | 513,133            | 0.01            |
| EUR3,043,000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 2/12/2024                                 | 3,232,002          | 0.06            | EUR307,000   | Nationwide Building Society 0.75% 26/10/2022                           | 314,400            | 0.01            |
| GBP429,874   | Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026 | 478,584            | 0.01            | EUR5,150,000 | Nationwide Building Society 2.25% 25/6/2029                            | 6,155,739          | 0.12            |
| GBP550,000   | Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026 | 605,079            | 0.01            | GBP3,800,000 | Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027 | 4,193,279          | 0.08            |
| GBP1,282,521 | Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026                     | 1,432,298          | 0.03            | EUR60,581    | Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050                   | 54,225             | 0.00            |
| GBP2,080,000 | Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026                     | 2,312,425          | 0.05            | GBP3,680,000 | Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046                                        | 4,066,829          | 0.08            |
| EUR2,302,465 | Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1X A2A' FRN 15/2/2058               | 2,305,553          | 0.05            | GBP400,000   | Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027                                | 438,478            | 0.01            |
| GBP2,700,000 | Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059                                   | 3,024,828          | 0.06            | GBP1,046,595 | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                              | 1,157,957          | 0.02            |
| GBP6,044,860 | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033                                       | 5,834,268          | 0.11            | GBP180,000   | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                              | 198,466            | 0.00            |
| GBP400,000   | Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035                                     | 443,205            | 0.01            | GBP140,000   | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                              | 152,068            | 0.00            |
|              |                                                                              |                    |                 | GBP431,705   | Paragon Mortgages No 26 Plc FRN 15/5/2045                              | 482,399            | 0.01            |
|              |                                                                              |                    |                 | GBP209,000   | PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023                                      | 232,517            | 0.01            |
|              |                                                                              |                    |                 | GBP1,195,000 | PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 A' FRN 15/6/2023                    | 1,328,760          | 0.03            |
|              |                                                                              |                    |                 | GBP106,000   | PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023                    | 118,108            | 0.00            |

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP915,000    | Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2058                       | 1,027,747          | 0.02            | GBP406,032   | Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046     | 453,286            | 0.01            |
| GBP110,000    | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056             | 119,084            | 0.00            | GBP421,702   | Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039            | 703,590            | 0.01            |
| GBP100,000    | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056             | 105,809            | 0.00            | GBP847,032   | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040            | 1,267,664          | 0.03            |
| GBP100,000    | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056             | 107,721            | 0.00            | GBP515,082   | Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040           | 775,549            | 0.02            |
| GBP1,350,000  | Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050            | 1,505,779          | 0.03            | GBP665,655   | Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052             | 744,206            | 0.01            |
| GBP200,000    | Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050            | 220,834            | 0.00            | GBP560,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063            | 629,201            | 0.01            |
| GBP1,800,890  | Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050            | 2,008,293          | 0.04            | GBP1,565,000 | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063            | 1,753,185          | 0.03            |
| GBP410,000    | Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070            | 459,990            | 0.01            | GBP145,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063            | 163,089            | 0.00            |
| GBP1,900,000  | Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070            | 2,133,195          | 0.04            | GBP115,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063            | 129,358            | 0.00            |
| GBP2,287,205  | Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056                               | 2,547,714          | 0.05            | GBP240,000   | Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026                        | 263,688            | 0.01            |
| GBP6,900,000  | Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056                               | 7,627,559          | 0.15            | GBP366,407   | Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026                        | 407,109            | 0.01            |
| GBP115,000    | Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056                               | 126,834            | 0.00            | GBP300,000   | Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050                    | 329,659            | 0.01            |
| GBP807,113    | RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/6/2046                   | 897,761            | 0.02            | GBP641,000   | Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050                    | 713,599            | 0.01            |
| GBP150,000    | RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/6/2046                   | 166,667            | 0.00            | GBP345,000   | Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050  | 382,832            | 0.01            |
| GBP190,000    | RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046                   | 211,038            | 0.00            | GBP100,000   | Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052                   | 111,332            | 0.00            |
| EUR10,675,000 | Santander UK Plc 0.05% 12/1/2027                                | 10,786,447         | 0.21            | GBP205,000   | Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052                   | 227,128            | 0.00            |
| EUR4,150,000  | Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024*                                | 4,201,543          | 0.08            | GBP508,373   | Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052 | 562,158            | 0.01            |
| GBP1,467,606  | Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067                  | 1,615,724          | 0.03            | GBP150,000   | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                    | 163,404            | 0.00            |
| GBP1,835,000  | Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070                     | 2,055,250          | 0.04            | GBP305,000   | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                    | 339,927            | 0.01            |
| GBP376,200    | Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 2A' FRN 21/1/2070 | 422,522            | 0.01            | GBP439,827   | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                    | 489,573            | 0.01            |
| EUR7,500,000  | Sky Ltd 1.5% 15/9/2021                                          | 7,626,454          | 0.15            | GBP275,000   | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                    | 304,254            | 0.01            |
| EUR1,014,000  | Sky Ltd 2.25% 17/11/2025                                        | 1,130,558          | 0.02            | GBP390,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                   | 432,346            | 0.01            |
| EUR1,813,000  | Sky Ltd 2.5% 15/9/2026                                          | 2,074,855          | 0.04            | GBP225,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                   | 248,061            | 0.01            |
| GBP400,000    | SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)                               | 449,204            | 0.01            | GBP2,235,000 | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                   | 2,502,794          | 0.05            |
| USD590,000    | SSE Plc FRN 16/9/2077*                                          | 510,145            | 0.01            | GBP1,145,000 | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                   | 1,274,886          | 0.03            |
|               |                                                                 |                    |                 | GBP718,000   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024          | 836,016            | 0.02            |
|               |                                                                 |                    |                 | GBP9,300,000 | United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050                    | 9,640,384          | 0.19            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP892,185    | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049 | 998,676            | 0.02            | EUR12,465,000                                                                                                                                     | International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032           | 12,420,687         | 0.24            |
| EUR4,700,000  | WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025*                             | 4,850,212          | 0.10            | EUR10,170,000                                                                                                                                     | International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027           | 10,846,305         | 0.21            |
| EUR3,525,000  | Yorkshire Building Society 0.375% 11/4/2023                    | 3,579,655          | 0.07            | EUR10,650,000                                                                                                                                     | International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026          | 10,871,094         | 0.21            |
| EUR679,000    | Yorkshire Building Society 0.75% 10/11/2022                    | 695,430            | 0.01            | EUR1,125,000                                                                                                                                      | JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027                              | 1,164,023          | 0.02            |
|               |                                                                | 270,778,615        | 5.28            | EUR4,015,000                                                                                                                                      | Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027                             | 4,132,439          | 0.08            |
|               |                                                                |                    |                 | EUR11,029,000                                                                                                                                     | Morgan Stanley FRN 8/11/2022                                   | 11,068,429         | 0.22            |
| EUR3,075,000  | United States Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032     | 3,108,441          | 0.06            | EUR7,250,000                                                                                                                                      | Morgan Stanley FRN 26/7/2024                                   | 7,345,084          | 0.14            |
| EUR3,760,000  | AT&T Inc 1.05% 5/9/2023                                        | 3,861,238          | 0.07            | EUR500,000                                                                                                                                        | Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024                                 | 528,261            | 0.01            |
| EUR2,770,000  | AT&T Inc 1.8% 5/9/2026                                         | 2,977,708          | 0.06            | EUR4,000,000                                                                                                                                      | Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023                                | 4,183,906          | 0.08            |
| EUR4,200,000  | AT&T Inc 2.6% 19/5/2038                                        | 4,653,831          | 0.09            | EUR8,050,000                                                                                                                                      | National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023                 | 8,220,421          | 0.16            |
| EUR8,600,000  | AT&T Inc 3.15% 4/9/2036                                        | 10,152,329         | 0.20            | USD60,362                                                                                                                                         | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039                      | 48,082             | 0.00            |
| EUR6,000,000  | Bank of America Corp FRN 7/2/2025                              | 6,254,995          | 0.12            | EUR8,675,000                                                                                                                                      | PVH Corp 3.125% 15/12/2027*                                    | 8,420,302          | 0.16            |
| EUR8,445,000  | Citigroup Inc FRN 24/7/2026                                    | 8,862,690          | 0.17            | EUR4,150,000                                                                                                                                      | Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025                   | 4,161,081          | 0.08            |
| EUR6,575,000  | Citigroup Inc FRN 8/10/2027                                    | 6,524,438          | 0.13            | EUR2,875,000                                                                                                                                      | Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032                  | 3,360,688          | 0.07            |
| EUR10,975,000 | Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026                               | 11,466,680         | 0.22            | USD4,931,600                                                                                                                                      | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050 | 4,873,329          | 0.09            |
| EUR3,500,000  | Comcast Corp 0.75% 20/2/2032                                   | 3,532,855          | 0.07            | USD11,450,000                                                                                                                                     | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049    | 13,690,273         | 0.27            |
| EUR1,125,000  | Danaher Corp 2.5% 30/3/2030                                    | 1,311,793          | 0.03            | EUR2,325,000                                                                                                                                      | US Bancorp 0.85% 7/6/2024                                      | 2,388,984          | 0.05            |
| EUR7,350,000  | Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025*   | 7,491,120          | 0.15            | EUR5,175,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032                    | 5,218,703          | 0.10            |
| EUR4,910,000  | Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023     | 5,007,635          | 0.10            | EUR2,485,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038                    | 3,081,699          | 0.06            |
| EUR6,975,000  | Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030        | 7,722,650          | 0.15            |                                                                                                                                                   |                                                                | 214,102,970        | 4.18            |
| EUR2,765,000  | Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027                                     | 2,856,646          | 0.06            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                | 4,712,518,107      | 91.91           |
| EUR3,475,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024                   | 3,443,777          | 0.07            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                | 5,100,012,129      | 99.47           |
| EUR3,840,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022                   | 3,941,705          | 0.08            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                | 5,100,012,129      | 99.47           |
| EUR2,700,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026                   | 2,873,128          | 0.06            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                | 27,214,577         | 0.53            |
| EUR1,800,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025                   | 2,035,521          | 0.04            | Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                                                | 5,127,226,706      | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|----------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD      | 5,990,000      | USD      | 4,095,555      | UBS                     | 16/9/2020     | 265,836                                     |
| AUD      | 6,330,000      | USD      | 4,540,237      | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 103,049                                     |
| AUD      | 18,660,000     | USD      | 13,334,986     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 344,870                                     |
| CAD      | 11,430,000     | USD      | 8,436,056      | Bank of America         | 16/9/2020     | 267,056                                     |
| CAD      | 5,720,000      | USD      | 4,231,048      | UBS                     | 16/9/2020     | 125,825                                     |
| CAD      | 6,133,050      | USD      | 4,561,041      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 114,406                                     |
| CAD      | 234,302        | USD      | 177,193        | Barclays                | 16/9/2020     | 1,901                                       |
| CAD      | 12,562,648     | USD      | 9,429,955      | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 161,142                                     |
| CNH      | 10,090,000     | USD      | 1,437,415      | Citibank                | 16/9/2020     | 28,626                                      |
| CNH      | 5,850,000      | USD      | 832,170        | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 17,617                                      |
| CNH      | 25,530,000     | USD      | 3,632,369      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 76,301                                      |
| CNY      | 19,780,000     | USD      | 2,834,095      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 41,341                                      |
| EUR      | 7,521,285      | GBP      | 6,820,000      | Westpac                 | 16/9/2020     | (94,430)                                    |
| EUR      | 7,586,354      | GBP      | 6,850,000      | Citibank                | 16/9/2020     | (62,860)                                    |
| EUR      | 4,898,072      | IDR      | 81,151,750,000 | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 232,138                                     |
| EUR      | 2,161,526      | IDR      | 35,232,880,000 | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 135,762                                     |
| EUR      | 11,413,310     | INR      | 1,000,000,000  | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 31,214                                      |
| EUR      | 7,377,075      | SEK      | 77,400,000     | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (136,839)                                   |
| EUR      | 11,505,765     | SEK      | 118,500,000    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 1,905                                       |
| EUR      | 3,971,493      | SEK      | 40,900,000     | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 962                                         |
| EUR      | 7,510,000      | USD      | 8,444,236      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 432,079                                     |
| EUR      | 7,670,000      | USD      | 8,994,686      | JP Morgan               | 16/9/2020     | 130,695                                     |
| EUR      | 3,750,000      | USD      | 4,218,765      | UBS                     | 16/9/2020     | 213,850                                     |
| EUR      | 7,530,000      | USD      | 8,450,107      | Citibank                | 16/9/2020     | 447,158                                     |
| EUR      | 42,719,635     | USD      | 48,985,920     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 1,659,858                                   |
| EUR      | 7,700,000      | USD      | 9,055,436      | Barclays                | 16/9/2020     | 109,775                                     |
| EUR      | 1,253,401      | USD      | 1,492,810      | Bank of America         | 16/9/2020     | 2,135                                       |
| EUR      | 18,086,599     | USD      | 21,546,836     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 26,138                                      |
| EUR      | 2,209,359      | ZAR      | 42,870,000     | UBS                     | 16/9/2020     | 79,211                                      |
| EUR      | 1,984,831      | ZAR      | 38,820,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | 55,921                                      |
| EUR      | 1,292,714      | ZAR      | 25,120,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 44,537                                      |
| GBP      | 6,405,499      | EUR      | 7,026,446      | Citibank                | 16/9/2020     | 126,406                                     |
| GBP      | 24,384,501     | EUR      | 26,771,736     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 457,793                                     |
| GBP      | 3,380,000      | USD      | 4,214,421      | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 241,849                                     |
| GBP      | 6,231,401      | USD      | 8,209,123      | Westpac                 | 16/9/2020     | 77,592                                      |
| GBP      | 23,038,599     | USD      | 29,120,583     | Barclays                | 16/9/2020     | 1,317,856                                   |
| GBP      | 8,700,000      | USD      | 11,441,414     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 124,920                                     |
| IDR      | 36,706,851,294 | USD      | 2,491,090      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 22,491                                      |
| IDR      | 20,178,938,706 | USD      | 1,378,140      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 5,066                                       |
| INR      | 102,300,000    | USD      | 1,335,161      | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 45,263                                      |
| INR      | 35,700,000     | USD      | 468,976        | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 13,247                                      |
| INR      | 151,600,000    | USD      | 2,024,784      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 28,362                                      |
| INR      | 803,872,444    | USD      | 10,667,945     | Bank of America         | 16/9/2020     | 207,930                                     |
| JPY      | 1,815,000,000  | USD      | 16,941,628     | Citibank                | 16/9/2020     | 144,985                                     |
| NZD      | 4,547,960      | USD      | 2,919,522      | Barclays                | 16/9/2020     | 119,328                                     |
| NZD      | 6,530,000      | USD      | 4,197,438      | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 166,669                                     |
| NZD      | 29,042,040     | USD      | 18,957,728     | Westpac                 | 16/9/2020     | 498,425                                     |
| NZD      | 6,810,000      | USD      | 4,504,223      | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 67,530                                      |
| RUB      | 19,726,835     | USD      | 278,717        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (11,281)                                    |
| RUB      | 34,883,921     | USD      | 494,123        | JP Morgan               | 16/9/2020     | (20,999)                                    |
| RUB      | 53,690,000     | USD      | 768,633        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (39,131)                                    |
| RUB      | 402,739,212    | USD      | 5,446,622      | Barclays                | 16/9/2020     | (26,107)                                    |
| RUB      | 208,790,032    | USD      | 2,902,753      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (79,826)                                    |
| RUB      | 25,450,000     | USD      | 357,906        | Bank of America         | 16/9/2020     | (13,151)                                    |
| SEK      | 37,700,000     | EUR      | 3,561,398      | JP Morgan               | 16/9/2020     | 98,480                                      |
| SEK      | 39,700,000     | EUR      | 3,752,540      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 101,495                                     |
| SEK      | 40,100,000     | EUR      | 3,873,055      | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 19,813                                      |
| SEK      | 157,800,000    | USD      | 17,163,230     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 932,924                                     |
| SEK      | 39,900,000     | USD      | 4,530,461      | Citibank                | 16/9/2020     | 76,039                                      |
| USD      | 9,058,223      | AUD      | 12,593,988     | Westpac                 | 16/9/2020     | (183,986)                                   |

## Euro Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases   | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|-----------------------------|-------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                         | 9,131,057   | AUD      | 12,710,000    | Bank of America         | 16/9/2020     | (194,572)                                   |
| USD                         | 32,986      | AUD      | 46,012        | JP Morgan               | 16/9/2020     | (763)                                       |
| USD                         | 4,291,625   | AUD      | 6,210,000     | State Street            | 16/9/2020     | (237,336)                                   |
| USD                         | 8,413,587   | AUD      | 12,190,000    | UBS                     | 16/9/2020     | (474,863)                                   |
| USD                         | 134,915     | CAD      | 179,382       | Barclays                | 16/9/2020     | (2,079)                                     |
| USD                         | 4,728,463   | CAD      | 6,318,250     | UBS                     | 16/9/2020     | (92,974)                                    |
| USD                         | 84,502      | CAD      | 112,168       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (1,183)                                     |
| USD                         | 4,074,232   | CAD      | 5,550,000     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (148,127)                                   |
| USD                         | 4,647,328   | CAD      | 6,110,000     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (27,283)                                    |
| USD                         | 17,972,822  | CAD      | 23,850,200    | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | (247,216)                                   |
| USD                         | 5,700,000   | EUR      | 5,047,602     | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (269,888)                                   |
| USD                         | 21,194,314  | EUR      | 18,790,000    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (1,025,022)                                 |
| USD                         | 5,120,000   | EUR      | 4,464,150     | Bank of America         | 16/9/2020     | (172,589)                                   |
| USD                         | 23,487,501  | EUR      | 19,746,771    | Barclays                | 16/9/2020     | (59,655)                                    |
| USD                         | 29,163,398  | EUR      | 24,676,732    | JP Morgan               | 16/9/2020     | (232,104)                                   |
| USD                         | 1,015,741   | GBP      | 773,460       | UBS                     | 16/9/2020     | (12,314)                                    |
| USD                         | 8,402,985   | GBP      | 6,790,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (538,870)                                   |
| USD                         | 8,095,372   | GBP      | 6,166,540     | Westpac                 | 16/9/2020     | (100,509)                                   |
| USD                         | 12,688,008  | GBP      | 10,220,000    | Citibank                | 16/9/2020     | (777,374)                                   |
| USD                         | 22,977,831  | GBP      | 17,400,000    | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (170,208)                                   |
| USD                         | 40,938,469  | INR      | 3,136,409,380 | JP Morgan               | 16/9/2020     | (1,384,476)                                 |
| USD                         | 16,911,142  | JPY      | 1,815,000,000 | Citibank                | 16/9/2020     | (170,538)                                   |
| USD                         | 4,554,982   | NZD      | 6,870,000     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (58,843)                                    |
| USD                         | 8,857,627   | NZD      | 13,280,000    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (69,610)                                    |
| USD                         | 9,008,010   | NZD      | 13,720,000    | Westpac                 | 16/9/2020     | (191,857)                                   |
| USD                         | 8,472,832   | NZD      | 13,060,000    | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (267,996)                                   |
| USD                         | 489,931     | RUB      | 36,210,094    | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 2,538                                       |
| USD                         | 1,829,671   | RUB      | 135,209,906   | Citibank                | 16/9/2020     | 9,686                                       |
| USD                         | 3,643,563   | RUB      | 269,150,000   | UBS                     | 16/9/2020     | 20,459                                      |
| USD                         | 2,257,008   | RUB      | 165,530,000   | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 26,144                                      |
| USD                         | 1,886,675   | RUB      | 139,180,000   | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 12,721                                      |
| USD                         | 13,668,688  | SEK      | 119,300,000   | JP Morgan               | 16/9/2020     | (124,492)                                   |
| USD                         | 12,857,083  | SEK      | 118,200,000   | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (697,987)                                   |
| USD                         | 1,468,734   | ZAR      | 24,350,000    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 21,170                                      |
| ZAR                         | 39,100,000  | EUR      | 1,896,071     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 46,752                                      |
| EUR                         | 1,893,697   | MXN      | 49,820,000    | Bank of America         | 17/9/2020     | (12,523)                                    |
| AUD                         | 9,150,000   | EUR      | 5,568,329     | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | 78,631                                      |
| AUD                         | 4,980,000   | EUR      | 3,021,600     | JP Morgan               | 15/10/2020    | 51,827                                      |
| EUR                         | 15,167,061  | AUD      | 25,100,000    | Bank of America         | 15/10/2020    | (323,506)                                   |
| EUR                         | 68,895,071  | DKK      | 513,270,000   | JP Morgan               | 15/10/2020    | (54,445)                                    |
| EUR                         | 2,595,413   | GBP      | 2,350,000     | JP Morgan               | 15/10/2020    | (27,577)                                    |
| EUR                         | 127,208,207 | GBP      | 114,270,000   | Barclays                | 15/10/2020    | (336,063)                                   |
| EUR                         | 4,804,881   | GBP      | 4,350,000     | UBS                     | 15/10/2020    | (50,439)                                    |
| EUR                         | 2,107,028   | GBP      | 1,900,000     | Standard Chartered Bank | 15/10/2020    | (13,687)                                    |
| EUR                         | 61,748,616  | JPY      | 7,511,750,000 | JP Morgan               | 15/10/2020    | 2,392,198                                   |
| EUR                         | 8,129,720   | NZD      | 14,470,000    | Bank of America         | 15/10/2020    | (30,405)                                    |
| EUR                         | 42,883,392  | NZD      | 74,480,000    | JP Morgan               | 15/10/2020    | 881,586                                     |
| EUR                         | 9,597,471   | NZD      | 17,060,000    | State Street            | 15/10/2020    | (23,243)                                    |
| EUR                         | 3,984,965   | SEK      | 41,520,000    | JP Morgan               | 15/10/2020    | (44,545)                                    |
| EUR                         | 38,037,095  | USD      | 43,210,000    | Bank of America         | 15/10/2020    | 1,841,285                                   |
| EUR                         | 650,224     | USD      | 760,000       | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | 13,593                                      |
| NZD                         | 20,000,000  | EUR      | 11,216,924    | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | 61,757                                      |
| USD                         | 7,500,000   | EUR      | 6,324,349     | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | (41,809)                                    |
| Net unrealised appreciation |             |          |               |                         |               | 6,128,538                                   |
| CHF Hedged Share Class      |             |          |               |                         |               |                                             |
| CHF                         | 4,438,374   | EUR      | 4,129,813     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (8,440)                                     |
| EUR                         | 217,308     | CHF      | 233,477       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 507                                         |
| Net unrealised depreciation |             |          |               |                         |               | (7,933)                                     |
| GBP Hedged Share Class      |             |          |               |                         |               |                                             |
| EUR                         | 251,750     | GBP      | 227,604       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (2,413)                                     |
| GBP                         | 20,478,305  | EUR      | 22,725,774    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 142,167                                     |
| Net unrealised appreciation |             |          |               |                         |               | 139,754                                     |

## Euro Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                               | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>JPY Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                    | 4,719       | JPY      | 591,775     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 42                                          |
| JPY                                                                                    | 115,147,712 | EUR      | 920,040     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (9,930)                                     |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>(9,888)</b>                              |
| <b>PLN Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                    | 59,982      | PLN      | 263,639     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 90                                          |
| PLN                                                                                    | 33,092,303  | EUR      | 7,513,223   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 4,498                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>4,588</b>                                |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                    | 572,397     | USD      | 677,190     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 4,768                                       |
| USD                                                                                    | 578,665,575 | EUR      | 490,542,634 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (5,498,779)                                 |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>(5,494,011)</b>                          |
| <b>Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,973,116,257)</b> |             |          |             |              |               | <b>761,048</b>                              |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure EUR | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 55                  | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 5,009,493               | (9,337)                                     |
| 2,602               | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 291,476,040             | (242,306)                                   |
| 1,857               | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 249,989,340             | 146,400                                     |
| 1,114               | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 186,472,460             | (1,023,345)                                 |
| 641                 | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 93,855,220              | 1,706,611                                   |
| 321                 | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 69,477,240              | (718,520)                                   |
| 65                  | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 7,281,300               | (5,765)                                     |
| 2                   | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 350,960                 | (830)                                       |
| 1                   | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 134,620                 | (610)                                       |
| 1                   | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 146,420                 | (270)                                       |
| (14)                | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 2,343,460               | (1,620)                                     |
| (1,128)             | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 197,941,440             | 1,653,001                                   |
| 38                  | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | September 2020  | 45,525,329              | (108,136)                                   |
| 296                 | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 27,619,818              | (266,202)                                   |
| (1,037)             | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 81,823,747              | 225,850                                     |
| (4)                 | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 603,171                 | 793                                         |
| (254)               | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 38,301,338              | 40,834                                      |
| 125                 | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 16,667,480              | (13,346)                                    |
| 1                   | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 133,340                 | (107)                                       |
| (1)                 | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 116,636                 | (105)                                       |
| (1)                 | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 105,632                 | (118)                                       |
| (133)               | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 24,435,489              | 306,523                                     |
| (206)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 24,027,085              | (21,590)                                    |
| <b>Total</b>        |          |                                |                 | <b>1,363,837,058</b>    | <b>1,667,805</b>                            |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                 | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR(668,000)   | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%   | Barclays     | 20/6/2022       | 7,756                                       | 9,671            |
| CDS  | EUR400,000     | Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.26.V2; and pays Fixed 1%     | Citigroup    | 20/12/2021      | (3,096)                                     | (4,531)          |
| CDS  | EUR(375,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.26.V2; and receives Fixed 1% | Citigroup    | 20/12/2021      | (31)                                        | 4,248            |
| CDS  | EUR(2,338,794) | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%   | Citigroup    | 20/6/2022       | 25,972                                      | 33,859           |
| CDS  | EUR(2,505,500) | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%   | Citigroup    | 20/6/2022       | 27,819                                      | 36,273           |

## Euro Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value  | Description                                                                 | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                               | EUR(2,004,407) | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%   | Citigroup       | 20/6/2022       | 23,272                                      | 29,018           |
| CDS                                               | EUR986,552     | Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.VI; and pays Fixed 1%     | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (7,360)                                     | (21,732)         |
| IFS                                               | GBP11,227,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.745% | Bank of America | 16/8/2029       | 634,426                                     | 634,426          |
| IFS                                               | GBP7,382,500   | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.655% | Goldman Sachs   | 16/12/2028      | 395,544                                     | 395,544          |
| IFS                                               | GBP7,780,000   | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.49%  | Goldman Sachs   | 16/3/2029       | 133,634                                     | 133,634          |
| IFS                                               | GBP11,397,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.725% | Goldman Sachs   | 16/8/2029       | 609,202                                     | 609,202          |
| IFS                                               | GBP11,396,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.71%  | Goldman Sachs   | 16/8/2029       | 583,067                                     | 583,067          |
| IFS                                               | GBP17,490,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.773% | Goldman Sachs   | 18/9/2029       | 985,001                                     | 985,001          |
| IFS                                               | GBP8,500,000   | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%  | Goldman Sachs   | 17/12/2029      | 70,242                                      | 70,242           |
| IFS                                               | GBP8,500,000   | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.495% | Goldman Sachs   | 17/12/2029      | 51,184                                      | 51,184           |
| IFS                                               | GBP5,230,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%    | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (133,814)                                   | (133,814)        |
| IFS                                               | GBP5,230,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%    | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (139,945)                                   | (139,945)        |
| IFS                                               | GBP5,585,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%    | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (217,097)                                   | (217,097)        |
| IFS                                               | GBP4,885,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%     | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (91,265)                                    | (91,265)         |
| IFS                                               | GBP6,982,500   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%     | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (181,723)                                   | (181,723)        |
| IFS                                               | GBP6,982,500   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%     | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (202,169)                                   | (202,169)        |
| IFS                                               | GBP19,690,000  | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%    | Goldman Sachs   | 15/5/2030       | (552,010)                                   | (552,010)        |
| IRS                                               | EUR24,920,000  | Fund receives Fixed -0.1385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 17/6/2030       | 6,938                                       | 6,938            |
| IRS                                               | EUR24,930,000  | Fund receives Fixed -0.1425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 17/6/2030       | (3,079)                                     | (3,079)          |
| IRS                                               | EUR16,220,000  | Fund receives Fixed 0.01702%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 22/5/2035       | (103,979)                                   | (92,755)         |
| IRS                                               | JPY227,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%            | Credit Suisse   | 10/1/2050       | (144)                                       | (144)            |
| IRS                                               | JPY227,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%             | Credit Suisse   | 10/1/2050       | (11,185)                                    | (11,185)         |
| IRS                                               | JPY227,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%             | Credit Suisse   | 10/1/2050       | (25,564)                                    | (25,564)         |
| IRS                                               | EUR8,290,000   | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0535%          | Credit Suisse   | 17/6/2050       | 177,110                                     | 177,110          |
| IRS                                               | EUR8,300,000   | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0605%          | Credit Suisse   | 17/6/2050       | 159,716                                     | 159,716          |
| IRS                                               | EUR4,230,000   | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.258%           | Credit Suisse   | 13/2/2070       | (500,232)                                   | (500,232)        |
| IRS                                               | NZD10,935,750  | Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%           | Goldman Sachs   | 24/5/2028       | (1,300,637)                                 | (1,300,637)      |
| IRS                                               | EUR8,900,000   | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2055%         | Goldman Sachs   | 2/7/2030        | 57,263                                      | 57,263           |
| IRS                                               | EUR10,160,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.067%           | Goldman Sachs   | 19/6/2035       | (15,411)                                    | (15,411)         |
| IRS                                               | EUR7,357,440   | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.663%           | Goldman Sachs   | 15/7/2039       | (750,669)                                   | (750,669)        |
| IRS                                               | JPY227,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%             | Goldman Sachs   | 9/1/2050        | (25,064)                                    | (25,064)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 296,070,460) |                |                                                                             |                 |                 | (316,328)                                   | (292,630)        |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps



## Euro Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of<br>contracts                          | Call/<br>Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration<br>date | Unrealised<br>depreciation<br>EUR | Market<br>Value<br>EUR |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------|
| 31,980,000                                      | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 102.7    | 27/11/2020         | (27,789)                          | 173,652                |
| 31,257,500                                      | Call         | OTC EUR/GBP | Citibank        | EUR 0.9      | 29/10/2020         | (140,658)                         | 303,355                |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 6,778,527) |              |             |                 |              |                    | (168,447)                         | 477,007                |

[次へ](#)

## Euro Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding        | Description                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                  |                    |                 | EUR4,100,000   | KBC Group NV 1.125% 25/1/2024                          | 4,247,580          | 0.12            |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |                |                                                        | 100,989,924        | 2.90            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                  |                    |                 | EUR3,100,000   | Canada<br>Total Capital Canada Ltd 2.125% 18/9/2029    | 3,606,875          | 0.10            |
| 1,442,655                                                                                                                                   | Ireland<br>BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 143,219,015        | 4.11            | EUR5,000,000   | Denmark<br>Danske Bank A/S FRN 24/5/2023               | 5,066,525          | 0.15            |
| 135,128                                                                                                                                     | iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF*~                          | 14,979,614         | 0.43            | USD2,195,000   | Danske Bank A/S FRN 12/9/2023                          | 1,817,978          | 0.05            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                  | 158,198,629        | 4.54            | DKK110,000,000 | Nykredit Realkredit A/S 0.5% 1/10/2035                 | 14,996,232         | 0.43            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                  |                    |                 | DKK90,000,000  | Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2035                  | 12,220,674         | 0.35            |
| EUR5,600,000                                                                                                                                | Australia<br>APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030                      | 5,984,580          | 0.17            |                |                                                        | 34,101,409         | 0.98            |
| AUD8,515,000                                                                                                                                | Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051                        | 5,025,381          | 0.15            | EUR2,864,000   | Estonia<br>Elering AS 0.875% 3/5/2023                  | 2,904,511          | 0.08            |
| EUR7,000,000                                                                                                                                | Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030                                    | 7,329,315          | 0.21            | EUR5,346,000   | Finland<br>CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023   | 5,480,505          | 0.16            |
| EUR2,864,000                                                                                                                                | Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029                                | 3,115,459          | 0.09            | EUR3,694,000   | Fortum Oyj 1.625% 27/2/2026*                           | 3,913,627          | 0.11            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 21,454,735         | 0.62            | EUR12,650,000  | Nordea Bank Abp 0.5% 14/5/2027                         | 12,982,316         | 0.37            |
| EUR3,700,000                                                                                                                                | Austria<br>BAWAG Group AG FRN 26/3/2029                          | 3,769,375          | 0.11            | EUR11,725,000  | OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030                     | 11,988,812         | 0.35            |
| EUR6,300,000                                                                                                                                | Erste Group Bank AG 0.875% 13/5/2027                             | 6,537,781          | 0.18            | EUR8,671,000   | OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023                 | 8,798,420          | 0.25            |
| EUR9,000,000                                                                                                                                | Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22/1/2025                 | 8,980,875          | 0.26            | EUR16,675,000  | OP Corporate Bank plc 0.5% 12/8/2025                   | 17,027,093         | 0.49            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Raiffeisen Bank International AG 1% 4/12/2023                    | 1,023,260          | 0.03            | EUR15,579,000  | OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027                   | 15,734,556         | 0.45            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 20,311,291         | 0.58            |                |                                                        | 75,925,329         | 2.18            |
| EUR9,400,000                                                                                                                                | Belgium<br>Ageas SA/NV FRN 10/12/2029 (Perpetual)                | 9,035,750          | 0.26            | EUR600,000     | France<br>Air Liquide Finance SA 1.375% 2/4/2030       | 662,793            | 0.02            |
| GBP3,335,000                                                                                                                                | Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025                        | 3,868,362          | 0.11            | EUR2,100,000   | Arkema SA FRN 29/10/2020 (Perpetual)                   | 2,121,609          | 0.06            |
| EUR14,931,000                                                                                                                               | Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036                       | 17,333,311         | 0.50            | EUR5,100,000   | Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 20/4/2026     | 5,426,141          | 0.16            |
| EUR9,300,000                                                                                                                                | Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040                         | 11,725,119         | 0.34            | EUR4,073,000   | AXA SA FRN 28/5/2049                                   | 4,627,763          | 0.13            |
| EUR24,300,000                                                                                                                               | Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024                                 | 24,768,990         | 0.71            | EUR15,200,000  | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024  | 15,271,972         | 0.44            |
| EUR4,100,000                                                                                                                                | Elia Transmission Belgium SA 1.375% 7/4/2027                     | 4,338,743          | 0.12            | EUR3,500,000   | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023  | 3,579,608          | 0.10            |
| EUR4,475,000                                                                                                                                | Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2025                                | 4,505,631          | 0.13            | EUR4,900,000   | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/7/2025  | 5,068,707          | 0.15            |
| EUR9,300,000                                                                                                                                | Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027                                | 9,407,462          | 0.27            | EUR3,300,000   | Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/1/2026 | 3,579,147          | 0.10            |
| EUR3,700,000                                                                                                                                | Groupe Bruxelles Lambert SA 1.375% 23/5/2024                     | 3,771,576          | 0.11            | EUR3,300,000   | Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/3/2024 | 3,613,025          | 0.10            |
| EUR7,800,000                                                                                                                                | KBC Group NV 0.75% 18/10/2023                                    | 7,987,400          | 0.23            |                |                                                        |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR6,000,000  | BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)             | 6,655,440          | 0.19            | EUR5,370,000  | Crown European Holdings SA 2.875% 1/2/2026               | 5,665,350          | 0.16            |
| EUR11,000,000 | BNP Paribas SA FRN 15/7/2025*                                | 11,061,105         | 0.32            | EUR2,100,000  | Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)       | 2,335,788          | 0.07            |
| EUR4,898,000  | BNP Paribas SA FRN 20/3/2026                                 | 4,975,192          | 0.14            | GBP4,900,000  | Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)*      | 6,006,409          | 0.17            |
| EUR6,700,000  | BNP Paribas SA FRN 19/2/2028*                                | 6,646,132          | 0.19            | GBP4,900,000  | Electricite de France SA FRN 22/1/2029 (Perpetual)       | 5,924,317          | 0.17            |
| EUR15,300,000 | BNP Paribas SA FRN 15/1/2032                                 | 15,145,164         | 0.43            | EUR16,700,000 | Electricite de France SA 2% 9/12/2049                    | 17,152,570         | 0.49            |
| EUR8,100,000  | BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031                               | 8,217,086          | 0.24            | EUR850,000    | Electricite de France SA 4.5% 12/11/2040                 | 1,296,722          | 0.04            |
| EUR3,700,000  | BPCE SA 0.125% 4/12/2024                                     | 3,715,448          | 0.11            | EUR2,300,000  | Elis SA 1% 3/4/2025                                      | 2,216,200          | 0.06            |
| EUR16,800,000 | BPCE SA 0.25% 15/1/2026*                                     | 16,875,180         | 0.48            | EUR3,800,000  | Elis SA 1.75% 11/4/2024                                  | 3,812,692          | 0.11            |
| EUR4,900,000  | BPCE SA 0.375% 5/10/2023                                     | 4,966,150          | 0.14            | EUR7,200,000  | Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)                       | 7,195,104          | 0.21            |
| EUR13,600,000 | BPCE SA 0.625% 26/9/2023                                     | 13,876,352         | 0.40            | EUR2,200,000  | Engie SA FRN 2/6/2024 (Perpetual)                        | 2,396,225          | 0.07            |
| EUR12,500,000 | BPCE SA 1% 15/7/2024                                         | 12,983,125         | 0.37            | EUR2,100,000  | Engie SA 0.375% 21/6/2027                                | 2,129,908          | 0.06            |
| EUR3,900,000  | Capgemini SE 1% 18/10/2024                                   | 4,040,263          | 0.12            | EUR4,700,000  | Engie SA 0.875% 27/3/2024                                | 4,855,758          | 0.14            |
| EUR200,000    | Capgemini SE 1.125% 23/6/2030                                | 205,939            | 0.01            | EUR5,700,000  | Engie SA 1.25% 24/10/2041                                | 5,808,978          | 0.17            |
| EUR5,300,000  | Capgemini SE 2% 15/4/2029                                    | 5,893,812          | 0.17            | EUR3,400,000  | Engie SA 1.375% 21/6/2039                                | 3,579,469          | 0.10            |
| EUR5,500,000  | Capgemini SE 2.375% 15/4/2032                                | 6,355,223          | 0.18            | EUR3,900,000  | Engie SA 1.75% 27/3/2028                                 | 4,331,383          | 0.12            |
| EUR12,900,000 | Capgemini SE 2.5% 1/7/2023                                   | 13,743,531         | 0.39            | EUR8,981,000  | Firmenich Productions Participations SAS 1.75% 30/4/2030 | 9,585,376          | 0.27            |
| EUR2,864,000  | Carrefour SA 1.75% 15/7/2022                                 | 2,949,189          | 0.08            | EUR16,030,000 | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036 | 18,208,439         | 0.52            |
| EUR10,200,000 | Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024                         | 10,404,943         | 0.30            | EUR2,300,000  | HSBC France SA 0.25% 17/5/2024                           | 2,319,205          | 0.07            |
| EUR10,800,000 | Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027                         | 12,149,622         | 0.35            | EUR6,900,000  | La Banque Postale SA FRN 23/4/2026                       | 7,005,777          | 0.20            |
| EUR7,900,000  | Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/9/2024  | 8,144,947          | 0.23            | EUR11,400,000 | La Poste SA 1.375% 21/4/2032                             | 12,127,605         | 0.35            |
| EUR5,000,000  | Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/7/2028*   | 5,405,232          | 0.16            | EUR4,377,000  | Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)                      | 5,213,459          | 0.15            |
| EUR2,600,000  | Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/7/2032* | 2,981,992          | 0.09            | EUR9,300,000  | Orange SA 1% 12/5/2025                                   | 9,694,552          | 0.28            |
| EUR7,000,000  | Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048                  | 8,503,005          | 0.24            | EUR8,300,000  | Orange SA 1% 12/9/2025                                   | 8,662,503          | 0.25            |
| EUR12,700,000 | Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030                   | 12,961,366         | 0.37            | EUR4,500,000  | Orange SA 1.25% 7/7/2027*                                | 4,807,687          | 0.14            |
| EUR8,000,000  | Credit Agricole SA FRN 22/4/2026                             | 8,214,680          | 0.24            | EUR3,500,000  | Orange SA 1.875% 12/9/2030                               | 4,004,088          | 0.11            |
| EUR4,300,000  | Credit Agricole SA FRN 5/6/2030                              | 4,443,706          | 0.13            | EUR11,300,000 | Orange SA 2% 15/1/2029                                   | 12,865,841         | 0.37            |
| EUR2,000,000  | Credit Agricole SA/London 0.5% 24/6/2024                     | 2,020,220          | 0.06            | EUR2,149,000  | PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022                      | 2,156,264          | 0.06            |
| EUR8,100,000  | Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027                       | 8,342,676          | 0.24            |               |                                                          |                    |                 |
| EUR2,400,000  | Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025                      | 2,533,284          | 0.07            |               |                                                          |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR600,000    | RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)* | 592,185            | 0.02            | EUR16,100,000 | Germany Allianz SE FRN 8/7/2050                                         | 17,036,054         | 0.49            |
| EUR6,500,000  | RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 1% 19/10/2026           | 6,856,167          | 0.20            | EUR4,600,000  | alstria office REIT-AG 1.5% 23/6/2026*                                  | 4,658,374          | 0.13            |
| EUR4,500,000  | RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 2.875% 12/9/2023        | 4,917,233          | 0.14            | EUR12,700,000 | Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075                                  | 12,923,647         | 0.37            |
| EUR5,800,000  | Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)                       | 5,814,529          | 0.17            | EUR11,077,000 | Commerzbank AG 0.5% 4/12/2026                                           | 11,103,474         | 0.32            |
| EUR1,300,000  | Schneider Electric SE 1% 9/4/2027                                   | 1,373,534          | 0.04            | EUR11,449,000 | Commerzbank AG 1% 4/3/2026                                              | 11,773,636         | 0.34            |
| EUR6,600,000  | SEB SA 1.375% 16/6/2025                                             | 6,656,562          | 0.19            | EUR3,000,000  | Daimler AG 0.75% 8/2/2030                                               | 2,912,460          | 0.08            |
| EUR17,200,000 | Societe Generale SA 0.125% 24/2/2026                                | 17,148,314         | 0.49            | EUR1,200,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 18/7/2029 (Perpetual)*                   | 1,201,308          | 0.03            |
| EUR9,000,000  | Societe Generale SA 0.75% 25/1/2027                                 | 8,960,895          | 0.26            | EUR9,425,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23/6/2039                             | 9,327,640          | 0.27            |
| EUR7,100,000  | Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026                                 | 7,157,119          | 0.21            | EUR2,287,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031                             | 2,525,420          | 0.07            |
| EUR8,000,000  | Societe Generale SA 1.25% 12/6/2030                                 | 8,105,520          | 0.23            | EUR5,825,000  | Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 16/4/2040*                            | 6,266,864          | 0.18            |
| EUR12,600,000 | Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)                                   | 12,939,192         | 0.37            | EUR2,675,000  | Deutsche Bank AG FRN 10/6/2026                                          | 2,782,468          | 0.08            |
| EUR9,100,000  | Suez SA FRN 1/6/2026 (Perpetual)                                    | 8,956,948          | 0.26            | EUR8,100,000  | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024                              | 7,983,846          | 0.23            |
| EUR10,200,000 | Suez SA 1.25% 14/5/2035                                             | 10,605,195         | 0.30            | EUR10,186,000 | Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031                                     | 11,326,591         | 0.33            |
| EUR7,400,000  | Total Capital International SA 0.696% 31/5/2028                     | 7,642,239          | 0.22            | EUR3,625,000  | E.ON SE 1% 7/10/2025                                                    | 3,789,919          | 0.11            |
| EUR1,800,000  | Total Capital International SA 1.994% 8/4/2032                      | 2,057,841          | 0.06            | EUR7,000,000  | Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032                                          | 7,446,840          | 0.21            |
| EUR192,000    | TOTAL SE (Restricted) FRN 26/2/2021 (Perpetual)                     | 194,431            | 0.01            | EUR10,800,000 | Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023                                          | 11,334,816         | 0.33            |
| EUR2,100,000  | TOTAL SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)                                  | 2,203,932          | 0.06            | EUR4,400,000  | Eurogrid GmbH 1.875% 10/6/2025                                          | 4,767,774          | 0.14            |
| EUR6,168,000  | TOTAL SE FRN 6/10/2026 (Perpetual)                                  | 6,828,757          | 0.20            | EUR8,800,000  | Evonik Industries AG 0.625% 18/9/2025                                   | 8,982,732          | 0.26            |
| EUR5,300,000  | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049                         | 4,753,093          | 0.14            | EUR3,000,000  | HeidelbergCement AG 1.5% 7/2/2025                                       | 3,108,345          | 0.09            |
| EUR1,100,000  | Veolia Environnement SA 0.314% 4/10/2023                            | 1,109,639          | 0.03            | EUR6,023,000  | HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024                                      | 6,391,541          | 0.18            |
| EUR3,000,000  | Veolia Environnement SA 0.664% 15/1/2031                            | 3,007,170          | 0.09            | EUR3,200,000  | Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029                             | 3,128,624          | 0.09            |
| EUR5,800,000  | Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022                            | 5,854,224          | 0.17            | EUR6,200,000  | Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025                          | 6,215,531          | 0.18            |
| EUR4,300,000  | Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032                              | 4,338,786          | 0.12            | EUR4,600,000  | Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031                           | 4,760,463          | 0.14            |
| EUR6,600,000  | Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024                            | 6,771,369          | 0.19            | EUR3,900,000  | Merck KGaA FRN 25/6/2079                                                | 4,191,720          | 0.12            |
| EUR4,700,000  | Veolia Environnement SA 1.25% 15/4/2028                             | 4,984,656          | 0.14            | EUR100,000    | Merck KGaA FRN 25/6/2079                                                | 107,293            | 0.00            |
| EUR7,800,000  | Vinci SA 1.625% 18/1/2029                                           | 8,685,378          | 0.25            | EUR4,800,000  | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2042 | 5,267,555          | 0.15            |
|               |                                                                     | 598,233,346        | 17.17           | EUR6,200,000  | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2049 | 7,167,138          | 0.21            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR6,719,000  | RWE AG FRN 21/4/2075                                         | 6,713,793          | 0.19            | EUR11,757,000 | Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023                             | 12,284,537         | 0.35            |
| EUR5,600,000  | Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024                         | 5,689,208          | 0.16            | EUR3,475,000  | Enel SpA FRN 24/5/2080                                        | 3,704,176          | 0.11            |
| EUR5,425,000  | Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023            | 5,469,566          | 0.16            | EUR4,700,000  | Enel SpA FRN 24/11/2081*                                      | 4,997,040          | 0.14            |
| EUR7,910,000  | Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024              | 8,088,806          | 0.23            | EUR3,100,000  | Eni SpA 2% 18/5/2031                                          | 3,482,788          | 0.10            |
| EUR7,613,000  | Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023                         | 7,707,401          | 0.22            | EUR3,100,000  | Eni SpA 3.25% 10/7/2023                                       | 3,390,904          | 0.10            |
| EUR3,236,000  | Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/1/2025                     | 3,302,794          | 0.10            | EUR3,150,000  | FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020                         | 3,151,166          | 0.09            |
| EUR2,166,000  | Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025                     | 2,235,496          | 0.06            | EUR4,600,000  | Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024                           | 4,636,317          | 0.13            |
|               |                                                              | 217,689,137        | 6.25            | EUR12,542,000 | Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026                             | 12,540,432         | 0.36            |
|               | Iceland                                                      |                    |                 | EUR10,280,000 | Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 4/7/2029                            | 10,676,088         | 0.31            |
| EUR3,253,000  | Islandsbanki HF FRN 19/1/2024                                | 3,257,066          | 0.09            | EUR7,842,000  | Leonardo SpA 1.5% 7/6/2024*                                   | 7,829,414          | 0.23            |
| EUR1,900,000  | Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022                             | 1,918,250          | 0.06            | EUR10,775,000 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/7/2027   | 10,496,789         | 0.30            |
| EUR2,450,000  | Landsbankinn HF 0.5% 20/5/2024                               | 2,392,645          | 0.07            | EUR12,880,000 | UniCredit SpA FRN 25/6/2025                                   | 13,045,830         | 0.37            |
|               |                                                              | 7,567,961          | 0.22            | EUR9,763,000  | UniCredit SpA FRN 23/9/2029                                   | 9,379,202          | 0.27            |
|               | Ireland                                                      |                    |                 | EUR4,800,000  | UniCredit SpA FRN 15/1/2032                                   | 4,620,000          | 0.13            |
| EUR8,944,000  | Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024                 | 8,964,392          | 0.26            | EUR5,605,000  | UniCredit SpA 1.8% 20/1/2030                                  | 5,509,600          | 0.16            |
| EUR5,710,000  | Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023                | 5,874,105          | 0.17            |               |                                                               | 120,065,056        | 3.45            |
| EUR5,196,000  | AIB Group Plc 1.25% 28/5/2024                                | 5,312,053          | 0.15            | EUR20,325,000 | Japan Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040*               | 21,426,412         | 0.62            |
| EUR10,380,000 | Bank of Ireland Group Plc 1.375% 29/8/2023                   | 10,609,946         | 0.31            |               | Jersey                                                        |                    |                 |
| EUR8,950,000  | CRH SMW Finance DAC 1.25% 5/11/2026                          | 9,410,298          | 0.27            | EUR5,400,000  | Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/9/2023                  | 5,611,071          | 0.16            |
| EUR3,019,000  | ESB Finance DAC 1.875% 14/6/2031                             | 3,459,109          | 0.10            | EUR5,140,000  | Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/2/2030*                          | 5,118,268          | 0.15            |
| EUR12,413,000 | GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024                        | 12,337,405         | 0.35            |               |                                                               | 10,729,339         | 0.31            |
| EUR2,933,000  | GAS Networks Ireland 1.375% 5/12/2026                        | 3,109,112          | 0.09            | EUR3,200,000  | Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023 | 3,220,608          | 0.09            |
| EUR12,016,000 | Lunar Funding V for Swisscom AG 1.125% 12/10/2026            | 12,805,451         | 0.37            | EUR6,325,000  | Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027              | 6,442,329          | 0.18            |
| EUR7,000,000  | Smurfit Kappa Treasury ULC 1.5% 15/9/2027                    | 7,058,170          | 0.20            | EUR9,986,000  | DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18/9/2031                     | 9,888,524          | 0.28            |
| EUR6,500,000  | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 17/9/2050* | 6,701,175          | 0.19            | EUR12,336,000 | GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029                        | 12,057,515         | 0.35            |
|               |                                                              | 85,641,216         | 2.46            | EUR7,143,000  | GELF Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026                       | 7,458,149          | 0.21            |
|               | Italy                                                        |                    |                 | EUR13,891,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027*      | 13,981,152         | 0.40            |
| EUR1,802,000  | Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/1/2029                  | 2,048,757          | 0.06            | EUR1,430,000  | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.5% 14/6/2027         | 1,482,946          | 0.04            |
| EUR8,426,000  | ASTM SpA 1.625% 8/2/2028                                     | 8,272,016          | 0.24            | EUR4,505,000  | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028        | 4,726,578          | 0.14            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR7,475,000  | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024 | 8,034,018          | 0.23            | EUR4,995,000  | Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/5/2023                      | 5,349,282          | 0.15            |
| EUR7,766,000  | Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon) | 7,774,465          | 0.22            | EUR7,025,000  | CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030                                 | 7,568,384          | 0.22            |
| EUR10,180,000 | Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025          | 10,282,411         | 0.30            | EUR5,340,000  | Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021                | 5,358,743          | 0.15            |
| EUR6,573,000  | Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023         | 6,636,627          | 0.19            | EUR3,863,000  | Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022               | 3,880,577          | 0.11            |
| EUR5,234,000  | Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027         | 5,536,918          | 0.16            | EUR10,173,000 | Daimler International Finance BV 0.625% 6/5/2027               | 9,993,090          | 0.29            |
| EUR5,841,000  | Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049          | 6,136,673          | 0.18            | EUR1,829,000  | Daimler International Finance BV 1% 11/11/2025                 | 1,862,096          | 0.05            |
| EUR8,530,000  | Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029  | 8,697,060          | 0.25            | EUR9,351,000  | Daimler International Finance BV 1.375% 26/6/2026              | 9,680,576          | 0.28            |
| EUR7,285,000  | SELP Finance Sarl 1.5% 20/12/2026                     | 7,529,266          | 0.22            | EUR11,600,000 | de Volksbank NV FRN 22/10/2030                                 | 11,933,500         | 0.34            |
| EUR19,544,000 | SES SA 0.875% 4/11/2027                               | 18,603,445         | 0.53            | EUR5,700,000  | de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024                                | 5,680,990          | 0.16            |
| EUR3,698,000  | SES SA 1.625% 22/3/2026                               | 3,764,268          | 0.11            | EUR4,704,000  | Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 1/12/2022     | 4,780,793          | 0.14            |
| EUR8,100,000  | Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/4/2050*         | 8,659,791          | 0.25            | EUR1,416,000  | Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 3/4/2023      | 1,441,198          | 0.04            |
|               |                                                       | 150,912,743        | 4.33            | EUR14,846,000 | EDP Finance BV 1.125% 12/2/2024                                | 15,383,241         | 0.44            |
|               | Netherlands                                           |                    |                 | EUR3,400,000  | EDP Finance BV 1.625% 26/1/2026                                | 3,642,998          | 0.10            |
| EUR5,353,000  | ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023                       | 5,443,278          | 0.16            | EUR5,140,000  | EDP Finance BV 1.875% 29/9/2023*                               | 5,424,577          | 0.16            |
| EUR4,000,000  | Achmea Bank NV 0.01% 16/6/2025                        | 4,042,700          | 0.12            | EUR10,121,000 | EDP Finance BV 2.625% 18/1/2022                                | 10,496,471         | 0.30            |
| EUR4,112,000  | Airbus Finance BV 0.875% 13/5/2026*                   | 4,194,668          | 0.12            | EUR6,650,000  | ELM BV for Firmenich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual) | 6,950,181          | 0.20            |
| EUR3,300,000  | Allianz Finance II BV FRN 8/7/2041                    | 3,445,926          | 0.10            | EUR5,000,000  | Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)          | 4,986,425          | 0.14            |
| EUR8,475,000  | ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029                       | 8,681,197          | 0.25            | EUR4,584,000  | Enel Finance International NV 0.375% 17/6/2027                 | 4,579,393          | 0.13            |
| EUR2,959,000  | ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026                       | 3,192,865          | 0.09            | EUR5,100,000  | Enexis Holding NV 0.875% 28/4/2026                             | 5,322,028          | 0.15            |
| EUR4,682,000  | ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027                      | 5,156,872          | 0.15            | EUR15,000,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024                   | 15,910,125         | 0.46            |
| EUR13,097,000 | ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023                      | 14,483,219         | 0.42            | EUR8,475,000  | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026                   | 9,166,941          | 0.26            |
| EUR3,100,000  | Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026                  | 3,276,437          | 0.09            | EUR1,075,000  | Heineken NV 2.25% 30/3/2030                                    | 1,240,184          | 0.04            |
| EUR233,000    | BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)                | 232,928            | 0.01            | EUR11,400,000 | ING Groep NV FRN 3/9/2025                                      | 11,321,625         | 0.32            |
| EUR8,325,000  | BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)                | 8,319,297          | 0.24            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR1,000,000  | BMW Finance NV 0.125% 13/7/2022                       | 1,003,555          | 0.03            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR2,989,000  | BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022                        | 3,025,675          | 0.09            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR10,055,000 | BMW Finance NV 1% 14/11/2024                          | 10,444,430         | 0.30            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR14,392,000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026                | 14,594,136         | 0.42            |               |                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR25,000,000 | ING Groep NV FRN 26/5/2031                                  | 26,312,500         | 0.76            | EUR9,425,000  | TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)                    | 9,652,519          | 0.28            |
| EUR5,457,000  | Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 19/3/2026*             | 5,756,644          | 0.16            | EUR7,600,000  | Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual) | 7,615,656          | 0.22            |
| EUR10,000,000 | Koninklijke DSM NV 0.625% 23/6/2032                         | 10,073,652         | 0.29            | EUR16,800,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)  | 17,125,920         | 0.49            |
| EUR850,000    | Koninklijke Philips NV 2% 30/3/2030                         | 955,838            | 0.03            | EUR3,700,000  | Volkswagen International Finance NV FRN 27/6/2028 (Perpetual)  | 3,942,529          | 0.11            |
| GBP5,043,000  | LafargeHolcim Sterling Finance Netherlands BV 3% 12/5/2032* | 6,180,656          | 0.18            | EUR5,500,000  | Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)  | 5,596,910          | 0.16            |
| EUR6,466,000  | Nederlandse Gasunie NV 1% 11/5/2026                         | 6,814,409          | 0.20            | EUR9,300,000  | Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027           | 9,765,697          | 0.28            |
| EUR3,731,000  | NN Group NV FRN 15/1/2026 (Perpetual)*                      | 4,198,995          | 0.12            | EUR5,000,000  | Vonovia Finance BV 1% 9/7/2030                                 | 5,042,025          | 0.14            |
| EUR12,985,000 | NN Group NV FRN 8/4/2044*                                   | 14,673,764         | 0.42            | EUR6,800,000  | Vonovia Finance BV 1.125% 14/9/2034                            | 6,732,000          | 0.19            |
| EUR10,140,000 | NN Group NV FRN 13/1/2048*                                  | 11,988,623         | 0.34            | EUR1,900,000  | Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030                              | 2,144,720          | 0.06            |
| EUR2,262,000  | NN Group NV 1% 18/3/2022                                    | 2,296,636          | 0.07            |               |                                                                | 503,082,354        | 14.44           |
| EUR4,000,000  | Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025*                    | 4,172,300          | 0.12            |               |                                                                |                    |                 |
| EUR7,075,000  | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)*  | 7,278,406          | 0.21            |               | New Zealand                                                    |                    |                 |
| EUR3,813,000  | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)*  | 4,001,820          | 0.11            | EUR10,719,000 | Chorus Ltd 0.875% 5/12/2026                                    | 10,969,074         | 0.32            |
| EUR1,240,000  | Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025                       | 1,268,148          | 0.04            | EUR22,238,000 | Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023                                   | 22,908,587         | 0.66            |
| EUR20,665,000 | Shell International Finance BV 0.5% 8/11/2031               | 20,256,246         | 0.58            | NZD11,625,000 | New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041                    | 7,080,524          | 0.20            |
| EUR1,620,000  | Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028              | 1,739,775          | 0.05            | NZD19,100,000 | New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027                     | 13,734,057         | 0.39            |
| EUR4,375,000  | Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032              | 4,916,888          | 0.14            |               |                                                                | 54,692,242         | 1.57            |
| EUR10,000,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 20/2/2029        | 9,994,375          | 0.29            |               | Norway                                                         |                    |                 |
| EUR4,100,000  | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 5/6/2026        | 4,165,416          | 0.12            | EUR1,860,000  | DNB Bank ASA FRN 20/3/2028*                                    | 1,892,075          | 0.05            |
| EUR4,629,000  | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.9% 28/2/2028*        | 4,877,786          | 0.14            | EUR7,057,000  | DNB Bank ASA 0.25% 9/4/2024                                    | 7,143,836          | 0.21            |
| EUR4,800,000  | Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)               | 4,776,000          | 0.14            | EUR3,150,000  | Equinor ASA 1.375% 22/5/2032                                   | 3,392,647          | 0.10            |
| EUR17,500,000 | Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)               | 17,513,650         | 0.50            | EUR5,603,000  | Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)                            | 5,614,878          | 0.16            |
| EUR9,500,000  | Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)              | 9,761,250          | 0.28            |               |                                                                | 18,043,436         | 0.52            |
|               |                                                             |                    |                 |               | Portugal                                                       |                    |                 |
|               |                                                             |                    |                 | EUR2,500,000  | EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027                 | 2,690,838          | 0.08            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR655,339    | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021 | 658,091            | 0.02            | EUR6,300,000  | Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024              | 6,303,056          | 0.18            |
| EUR1,824,545  | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023   | 1,839,977          | 0.05            | EUR3,100,000  | Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021                | 3,119,530          | 0.09            |
| EUR6,670,044  | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024  | 6,628,698          | 0.19            | EUR5,200,000  | Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024                  | 5,323,422          | 0.15            |
| EUR4,426,998  | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022     | 4,448,925          | 0.13            | EUR4,000,000  | Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020               | 4,013,620          | 0.12            |
|               |                                                                              | 16,266,529         | 0.47            | EUR11,700,000 | Telefonica Emisiones SA 1.477% 14/9/2021                    | 11,900,503         | 0.34            |
|               |                                                                              |                    |                 | EUR7,800,000  | Telefonica Emisiones SA 1.864% 13/7/2040                    | 8,044,374          | 0.23            |
|               |                                                                              |                    |                 |               |                                                             | 185,195,171        | 5.32            |
| EUR15,500,000 | Spain<br>Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023                                | 15,450,168         | 0.44            | EUR3,855,000  | Sweden<br>Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026*   | 3,909,144          | 0.11            |
| EUR6,900,000  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 15/11/2026                         | 6,882,163          | 0.20            | EUR3,235,000  | Switzerland<br>Credit Suisse AG FRN 18/9/2025               | 3,253,601          | 0.09            |
| EUR15,600,000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/1/2027*                           | 15,161,718         | 0.44            | EUR3,503,000  | Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023                         | 3,614,308          | 0.11            |
| EUR1,700,000  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022                          | 1,717,534          | 0.05            | USD1,835,000  | Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)*           | 1,663,557          | 0.05            |
| EUR4,000,000  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/2/2027                            | 4,472,494          | 0.13            | EUR1,525,000  | Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026                         | 1,708,267          | 0.05            |
| EUR9,000,000  | Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025                                        | 8,932,410          | 0.26            | EUR10,289,000 | Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027                        | 10,507,796         | 0.30            |
| EUR3,600,000  | Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024                                         | 3,675,366          | 0.11            | EUR10,227,000 | Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028                        | 10,199,234         | 0.29            |
| EUR1,600,000  | Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)                                 | 1,470,000          | 0.04            | USD1,425,000  | Credit Suisse Group AG FRN 24/1/2030 (Perpetual)            | 1,191,052          | 0.04            |
| EUR5,700,000  | Banco Santander SA 1.375% 14/12/2022                                         | 5,895,677          | 0.17            | EUR8,271,000  | UBS AG FRN 12/2/2026                                        | 8,471,076          | 0.24            |
| EUR7,100,000  | Banco Santander SA 3.25% 4/4/2026                                            | 7,857,437          | 0.23            | EUR2,976,000  | UBS AG/London 0.25% 10/1/2022                               | 2,992,576          | 0.09            |
| USD4,000,000  | Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029                                          | 3,663,205          | 0.10            | EUR2,850,000  | UBS Group AG FRN 20/9/2022*                                 | 2,861,229          | 0.08            |
| EUR8,700,000  | Bankia SA FRN 15/2/2029*                                                     | 9,026,250          | 0.26            | USD5,485,000  | UBS Group AG FRN 31/1/2024 (Perpetual)                      | 4,993,004          | 0.14            |
| EUR14,300,000 | Bankia SA 0.75% 9/7/2026                                                     | 14,177,377         | 0.41            | EUR10,469,000 | UBS Group AG FRN 17/4/2025                                  | 10,870,381         | 0.31            |
| EUR7,300,000  | Bankia SA 1.125% 12/11/2026                                                  | 7,082,496          | 0.20            | EUR9,000,000  | UBS Group AG FRN 29/1/2026                                  | 9,006,750          | 0.26            |
| EUR9,000,000  | CaixaBank SA FRN 10/7/2026                                                   | 9,070,650          | 0.26            | USD4,900,000  | UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)*                     | 4,268,636          | 0.12            |
| EUR5,600,000  | CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025                                                 | 5,580,092          | 0.16            |               |                                                             | 75,601,467         | 2.17            |
| EUR10,300,000 | CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026                                                | 10,615,334         | 0.30            |               |                                                             |                    |                 |
| EUR7,300,000  | Iberdrola Finanzas SA 0.875% 16/6/2025                                       | 7,565,392          | 0.22            | EUR7,534,000  | United Kingdom<br>Anglo American Capital Plc 3.5% 28/3/2022 | 7,951,873          | 0.23            |
| EUR5,951,000  | NorteGas Energia Distribucion SA 0.918% 28/9/2022                            | 6,000,512          | 0.17            | EUR4,898,000  | Barclays Plc FRN 11/11/2025                                 | 4,921,755          | 0.14            |
| EUR2,034,000  | NorteGas Energia Distribucion SA 2.065% 28/9/2027                            | 2,194,391          | 0.06            |               |                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR12,169,000 | BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023     | 12,393,958         | 0.36            | EUR6,256,000  | Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025               | 6,426,069          | 0.18            |
| EUR11,088,000 | BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030       | 11,775,713         | 0.34            | EUR784,000    | Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021                | 788,433            | 0.02            |
| GBP1,528,000  | BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026           | 1,920,300          | 0.05            | EUR6,965,000  | Informa Plc 1.25% 22/4/2028                                | 6,406,581          | 0.18            |
| EUR10,700,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)    | 11,246,984         | 0.32            | EUR2,400,000  | Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022          | 2,405,352          | 0.07            |
| EUR2,200,000  | BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034            | 2,204,367          | 0.06            | GBP5,014,000  | Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027                         | 5,567,964          | 0.16            |
| EUR1,200,000  | BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024             | 1,243,140          | 0.04            | EUR2,326,000  | Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026                         | 2,473,713          | 0.07            |
| EUR14,846,000 | BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031              | 15,359,746         | 0.44            | EUR7,750,000  | National Grid Electricity Transmission Plc 0.823% 7/7/2032 | 7,881,440          | 0.23            |
| EUR4,507,000  | BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027             | 4,836,669          | 0.14            | EUR3,000,000  | Natwest Group Plc FRN 8/3/2023                             | 3,078,815          | 0.09            |
| EUR3,641,000  | BP Capital Markets Plc 1.953% 3/3/2025              | 3,937,061          | 0.11            | EUR16,681,000 | OTE Plc 0.875% 24/9/2026*                                  | 16,813,197         | 0.48            |
| EUR4,759,000  | British Telecommunications Plc 0.5% 23/6/2022       | 4,800,998          | 0.14            | EUR380,300    | Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038                 | 350,515            | 0.01            |
| EUR1,488,000  | British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024         | 1,530,862          | 0.04            | EUR3,465,000  | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                            | 2,957,256          | 0.08            |
| EUR8,664,000  | British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024        | 8,906,722          | 0.26            | EUR4,996,000  | Sky Ltd 1.5% 15/9/2021                                     | 5,080,235          | 0.15            |
| EUR2,871,000  | British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026      | 3,084,789          | 0.09            | EUR3,797,000  | Sky Ltd 1.875% 24/11/2023                                  | 4,028,305          | 0.12            |
| GBP1,800,000  | BUPA Finance Plc 5% 8/12/2026                       | 2,278,560          | 0.07            | EUR4,268,000  | Sky Ltd 2.25% 17/11/2025                                   | 4,758,602          | 0.14            |
| EUR2,675,000  | Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032                  | 2,638,928          | 0.08            | EUR4,890,000  | Sky Ltd 2.5% 15/9/2026                                     | 5,596,272          | 0.16            |
| EUR11,756,000 | Centrica Plc FRN 10/4/2076                          | 11,877,087         | 0.34            | GBP2,050,000  | SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)                          | 2,302,169          | 0.07            |
| GBP2,565,000  | Centrica Plc 4.375% 13/3/2029                       | 3,441,856          | 0.10            | EUR3,461,000  | SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)                           | 3,480,762          | 0.10            |
| EUR4,898,000  | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050  | 5,052,140          | 0.14            | EUR4,000,000  | Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052                       | 4,235,260          | 0.12            |
| GBP8,400,000  | Crh Finance UK Plc 4.125% 2/12/2029                 | 11,332,654         | 0.33            | EUR3,906,000  | Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 1/7/2024*       | 4,220,760          | 0.12            |
| EUR7,717,000  | Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023                | 7,786,299          | 0.22            | GBP10,535,000 | Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/4/2030      | 12,487,917         | 0.36            |
| EUR1,861,000  | Diageo Finance Plc 0.5% 19/6/2024                   | 1,906,658          | 0.05            | GBP240,634    | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040              | 360,132            | 0.01            |
| EUR3,433,000  | Diageo Finance Plc 1% 22/4/2025                     | 3,601,337          | 0.10            | GBP6,300,000  | United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050                      | 6,530,583          | 0.19            |
| EUR4,450,000  | Diageo Finance Plc 2.5% 27/3/2032                   | 5,405,726          | 0.15            |               |                                                            | 270,139,252        | 7.75            |
| EUR251,000    | GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon) | 252,010            | 0.01            | EUR7,058,000  | United States AbbVie Inc '144A' 0.5% 1/6/2021              | 7,080,480          | 0.20            |
| EUR8,975,000  | GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon) | 9,002,419          | 0.26            | EUR11,470,000 | AbbVie Inc 1.375% 17/5/2024                                | 11,943,280         | 0.34            |
| EUR1,100,000  | GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 12/9/2029        | 1,218,309          | 0.03            | EUR4,625,000  | Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032               | 4,675,297          | 0.13            |
|               |                                                     |                    |                 | USD20,000,000 | Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060                               | 16,960,086         | 0.49            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD40,000,000 | Apple Inc 2.55% 20/8/2060                                  | 32,506,670         | 0.93            | EUR2,100,000  | Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/5/2027 | 2,239,976          | 0.06            |
| EUR1,040,000  | AT&T Inc 1.05% 5/9/2023                                    | 1,068,002          | 0.03            | EUR11,555,000 | Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030   | 12,793,580         | 0.37            |
| EUR2,725,000  | AT&T Inc 1.8% 14/9/2039                                    | 2,687,216          | 0.08            | EUR458,000    | Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030   | 507,118            | 0.01            |
| EUR1,500,000  | AT&T Inc 2.35% 5/9/2029                                    | 1,688,032          | 0.05            | EUR7,121,000  | Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027                                | 7,357,026          | 0.21            |
| EUR2,700,000  | AT&T Inc 2.45% 15/3/2035                                   | 2,993,247          | 0.09            | EUR3,905,000  | Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030                                | 4,138,031          | 0.12            |
| EUR4,150,000  | AT&T Inc 2.6% 19/5/2038                                    | 4,598,428          | 0.13            | EUR4,898,000  | General Motors Financial Co Inc 1.694% 26/3/2025*         | 4,939,050          | 0.14            |
| EUR12,625,000 | AT&T Inc 3.15% 4/9/2036                                    | 14,903,855         | 0.43            | EUR6,505,000  | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022                  | 6,516,807          | 0.19            |
| EUR4,187,000  | AT&T Inc 3.375% 15/3/2034                                  | 5,144,648          | 0.15            | EUR2,865,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024              | 2,839,258          | 0.08            |
| GBP2,564,000  | AT&T Inc 4.375% 14/9/2029                                  | 3,471,680          | 0.10            | EUR2,207,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21/1/2030              | 2,229,860          | 0.06            |
| EUR3,821,000  | Bank of America Corp FRN 7/2/2022                          | 3,829,807          | 0.11            | EUR1,453,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022              | 1,491,484          | 0.04            |
| EUR18,759,000 | Bank of America Corp FRN 9/5/2026                          | 19,192,802         | 0.55            | EUR9,500,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 15/5/2024              | 9,767,187          | 0.28            |
| EUR7,175,000  | Bank of America Corp FRN 8/8/2029*                         | 7,143,609          | 0.21            | EUR3,792,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27/7/2023                  | 3,990,568          | 0.11            |
| EUR3,245,000  | Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022                      | 3,357,321          | 0.10            | EUR324,000    | Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30/9/2024              | 346,550            | 0.01            |
| EUR19,209,000 | Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023                   | 19,731,581         | 0.57            | EUR5,700,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023*               | 6,135,229          | 0.18            |
| EUR2,500,000  | Becton Dickinson and Co 1.9% 15/12/2026                    | 2,646,226          | 0.08            | EUR2,700,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025              | 3,053,281          | 0.09            |
| EUR6,476,000  | Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024                     | 6,489,049          | 0.19            | EUR945,000    | International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028       | 944,768            | 0.03            |
| EUR14,925,000 | Citigroup Inc FRN 6/7/2026*                                | 15,449,688         | 0.44            | EUR7,786,000  | International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023     | 7,874,720          | 0.23            |
| EUR12,714,000 | Citigroup Inc FRN 24/7/2026                                | 13,342,834         | 0.38            | EUR6,550,000  | International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032      | 6,526,715          | 0.19            |
| EUR7,453,000  | Citigroup Inc FRN 8/10/2027                                | 7,395,686          | 0.21            | EUR6,182,000  | International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025     | 6,434,102          | 0.18            |
| EUR7,000,000  | Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023                             | 7,140,265          | 0.20            | EUR9,905,000  | International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025      | 10,367,613         | 0.30            |
| EUR4,374,000  | Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021                            | 4,457,179          | 0.13            | EUR9,447,000  | International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027      | 10,075,226         | 0.29            |
| EUR2,673,000  | Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022                          | 2,689,613          | 0.08            | EUR4,304,000  | International Flavors & Fragrances Inc 0.5% 25/9/2021     | 4,310,284          | 0.12            |
| EUR11,280,000 | Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023                            | 11,505,460         | 0.33            | EUR17,752,000 | International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026     | 18,120,532         | 0.52            |
| EUR11,669,000 | Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026*                          | 12,191,771         | 0.35            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR327,000    | Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026*                          | 341,797            | 0.01            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR4,350,000  | Comcast Corp 0.75% 20/2/2032                               | 4,390,835          | 0.13            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR850,000    | Danaher Corp 2.5% 30/3/2030                                | 991,133            | 0.03            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR5,875,000  | Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040                       | 5,678,746          | 0.16            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR12,552,000 | Equinix Inc 2.875% 1/10/2025                               | 12,809,818         | 0.37            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR6,378,000  | Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023 | 6,504,827          | 0.19            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR5,474,000  | Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028    | 5,606,060          | 0.16            |               |                                                           |                    |                 |
| EUR5,932,000  | Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024  | 6,155,646          | 0.18            |               |                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|               |                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |                                                                                                                                                   |                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |               |       |
|---------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------|
| Holding       | Description                                    |                    |                 | Holding                                                                                                                                           | Description                                                       |                    |                 |               |       |
| EUR12,931,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027              | 13,379,544         | 0.38            | EUR104,488                                                                                                                                        | SLM Student Loan Trust 2003-7 'Series 2003-7X A5B' FRN 15/12/2033 | 95,455             | 0.00            |               |       |
| EUR10,590,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 24/2/2028              | 10,465,250         | 0.30            | EUR3,290,000                                                                                                                                      | Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025                      | 3,298,784          | 0.09            |               |       |
| EUR3,807,000  | JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022            | 3,936,744          | 0.11            | EUR4,883,000                                                                                                                                      | Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% 1/10/2031                     | 5,004,733          | 0.14            |               |       |
| EUR13,278,000 | Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027             | 13,666,381         | 0.39            | EUR5,400,000                                                                                                                                      | Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032                     | 6,312,249          | 0.18            |               |       |
| EUR3,100,000  | McDonald's Corp 0.625% 29/1/2024               | 3,167,998          | 0.09            | EUR5,140,000                                                                                                                                      | Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/7/2022                          | 5,223,089          | 0.15            |               |       |
| EUR15,100,000 | McDonald's Corp 1% 15/11/2023                  | 15,645,504         | 0.45            | EUR3,997,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 0.875% 2/4/2025                        | 4,151,923          | 0.12            |               |       |
| EUR2,900,000  | McDonald's Corp 2.375% 27/11/2024              | 3,188,746          | 0.09            | EUR5,885,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032                       | 5,946,679          | 0.17            |               |       |
| USD6,028,000  | McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048                 | 6,262,473          | 0.18            | EUR7,166,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 1.25% 8/4/2030                         | 7,573,806          | 0.22            |               |       |
| USD20,000,000 | Microsoft Corp 2.675% 1/6/2060                 | 17,277,439         | 0.50            | EUR7,027,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040                        | 7,465,873          | 0.21            |               |       |
| EUR14,700,000 | MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028*       | 14,828,919         | 0.43            | EUR1,000,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 2.625% 1/12/2031                       | 1,209,134          | 0.03            |               |       |
| EUR7,200,000  | MMS USA Investments Inc 1.75% 13/6/2031        | 7,409,772          | 0.21            | EUR1,695,000                                                                                                                                      | Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038                       | 2,102,004          | 0.06            |               |       |
| EUR13,418,000 | Morgan Stanley FRN 26/7/2024                   | 13,593,977         | 0.39            |                                                                                                                                                   |                                                                   | 687,005,397        | 19.72           |               |       |
| EUR3,637,000  | Morgan Stanley 1% 2/12/2022                    | 3,718,760          | 0.11            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                   | 3,285,494,276      | 94.32           |               |       |
| EUR6,566,000  | Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024                 | 6,937,129          | 0.20            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                   |                    |                 | 3,443,692,905 | 98.86 |
| EUR16,200,000 | Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023                | 16,944,819         | 0.49            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                   | 3,443,692,905      | 98.86           |               |       |
| EUR6,858,000  | National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023 | 7,003,186          | 0.20            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                   | 39,840,879         | 1.14            |               |       |
| USD17,000,000 | Oracle Corp 4% 15/11/2047                      | 16,675,139         | 0.48            | Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                                                   | 3,483,533,784      | 100.00          |               |       |
| EUR5,114,000  | Philip Morris International Inc 0.8% 1/8/2031  | 4,995,841          | 0.14            |                                                                                                                                                   |                                                                   |                    |                 |               |       |
| EUR2,100,000  | Praxair Inc 1.625% 1/12/2025                   | 2,264,295          | 0.07            |                                                                                                                                                   |                                                                   |                    |                 |               |       |
| EUR9,061,000  | PVH Corp 3.125% 15/12/2027*                    | 8,794,969          | 0.25            |                                                                                                                                                   |                                                                   |                    |                 |               |       |
| EUR14,690,000 | RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025                | 15,504,894         | 0.45            |                                                                                                                                                   |                                                                   |                    |                 |               |       |
| EUR11,250,000 | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028             | 11,198,250         | 0.32            |                                                                                                                                                   |                                                                   |                    |                 |               |       |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty     | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|------------|----------|------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD      | 3,890,000  | USD      | 2,659,717  | UBS              | 16/9/2020     | 172,638                                     |
| AUD      | 4,300,000  | USD      | 3,084,205  | Toronto Dominion | 16/9/2020     | 70,002                                      |
| AUD      | 12,300,000 | USD      | 8,790,043  | BNP Paribas      | 16/9/2020     | 227,241                                     |
| CAD      | 7,420,000  | USD      | 5,476,416  | Bank of America  | 16/9/2020     | 173,372                                     |
| CAD      | 3,710,000  | USD      | 2,744,263  | UBS              | 16/9/2020     | 81,610                                      |
| CAD      | 4,072,501  | USD      | 3,028,647  | HSBC Bank Plc    | 16/9/2020     | 75,969                                      |
| CAD      | 157,733    | USD      | 119,287    | Barclays         | 16/9/2020     | 1,279                                       |
| CAD      | 8,739,767  | USD      | 6,558,964  | Toronto Dominion | 16/9/2020     | 113,283                                     |
| EUR      | 14,845,000 | GBP      | 13,363,515 | JP Morgan        | 16/9/2020     | (77,685)                                    |
| EUR      | 4,863,470  | GBP      | 4,410,000  | Westpac          | 16/9/2020     | (61,061)                                    |
| EUR      | 4,917,287  | GBP      | 4,440,000  | Citibank         | 16/9/2020     | (40,744)                                    |
| EUR      | 4,784,615  | SEK      | 50,200,000 | RBS Plc          | 16/9/2020     | (88,751)                                    |

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|---------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR      | 7,709,328     | SEK      | 79,400,000    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 1,256                                       |
| EUR      | 2,670,319     | SEK      | 27,500,000    | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 647                                         |
| EUR      | 4,940,000     | USD      | 5,554,531     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 284,217                                     |
| EUR      | 5,150,000     | USD      | 6,039,457     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 87,755                                      |
| EUR      | 2,430,000     | USD      | 2,733,760     | UBS                     | 16/9/2020     | 138,575                                     |
| EUR      | 4,870,000     | USD      | 5,465,076     | Citibank                | 16/9/2020     | 289,198                                     |
| EUR      | 5,080,000     | USD      | 5,999,750     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 51,036                                      |
| EUR      | 5,230,000     | USD      | 6,150,640     | Barclays                | 16/9/2020     | 74,561                                      |
| EUR      | 847,050       | USD      | 1,008,843     | Bank of America         | 16/9/2020     | 1,443                                       |
| EUR      | 12,222,950    | USD      | 14,561,383    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 17,664                                      |
| GBP      | 4,173,248     | EUR      | 4,577,802     | Citibank                | 16/9/2020     | 82,355                                      |
| GBP      | 15,886,752    | EUR      | 17,442,060    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 298,257                                     |
| GBP      | 13,612,123    | EUR      | 14,845,000    | Westpac                 | 16/9/2020     | 355,299                                     |
| GBP      | 2,190,000     | USD      | 2,730,645     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 156,701                                     |
| GBP      | 4,229,092     | USD      | 5,571,321     | Westpac                 | 16/9/2020     | 52,660                                      |
| GBP      | 15,320,908    | USD      | 19,375,421    | Barclays                | 16/9/2020     | 868,064                                     |
| GBP      | 5,910,000     | USD      | 7,772,271     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 84,859                                      |
| JPY      | 1,175,000,000 | USD      | 10,967,721    | Citibank                | 16/9/2020     | 93,861                                      |
| NZD      | 2,935,502     | USD      | 1,884,419     | Barclays                | 16/9/2020     | 77,021                                      |
| NZD      | 4,230,000     | USD      | 2,719,014     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 107,965                                     |
| NZD      | 19,234,498    | USD      | 12,556,790    | Westpac                 | 16/9/2020     | 329,170                                     |
| NZD      | 4,620,000     | USD      | 3,055,728     | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 45,813                                      |
| SEK      | 24,600,000    | EUR      | 2,323,883     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 64,260                                      |
| SEK      | 25,600,000    | EUR      | 2,419,774     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 65,448                                      |
| SEK      | 26,100,000    | EUR      | 2,520,866     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 12,896                                      |
| SEK      | 103,500,000   | USD      | 11,263,592    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 606,583                                     |
| SEK      | 27,100,000    | USD      | 3,077,080     | Citibank                | 16/9/2020     | 51,646                                      |
| USD      | 2,785,064     | AUD      | 4,030,000     | State Street            | 16/9/2020     | (154,020)                                   |
| USD      | 5,452,612     | AUD      | 7,900,000     | UBS                     | 16/9/2020     | (307,745)                                   |
| USD      | 6,106,530     | AUD      | 8,500,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | (130,123)                                   |
| USD      | 22,730        | AUD      | 31,707        | JP Morgan               | 16/9/2020     | (526)                                       |
| USD      | 6,249,075     | AUD      | 8,688,293     | Westpac                 | 16/9/2020     | (126,909)                                   |
| USD      | 3,174,302     | CAD      | 4,241,559     | UBS                     | 16/9/2020     | (62,418)                                    |
| USD      | 56,566        | CAD      | 75,086        | JP Morgan               | 16/9/2020     | (792)                                       |
| USD      | 2,664,825     | CAD      | 3,630,000     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (96,835)                                    |
| USD      | 3,141,320     | CAD      | 4,130,000     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (18,442)                                    |
| USD      | 12,058,922    | CAD      | 16,002,094    | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | (165,695)                                   |
| USD      | 91,201        | CAD      | 121,260       | Barclays                | 16/9/2020     | (1,406)                                     |
| USD      | 13,806,192    | EUR      | 12,240,000    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (667,712)                                   |
| USD      | 18,268,845    | EUR      | 15,460,000    | JP Morgan               | 16/9/2020     | (147,137)                                   |
| USD      | 15,555,261    | EUR      | 13,070,000    | Barclays                | 16/9/2020     | (31,651)                                    |
| USD      | 5,494,121     | GBP      | 4,185,072     | Westpac                 | 16/9/2020     | (68,213)                                    |
| USD      | 689,357       | GBP      | 524,928       | UBS                     | 16/9/2020     | (8,357)                                     |
| USD      | 5,507,111     | GBP      | 4,450,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (353,162)                                   |
| USD      | 15,595,873    | GBP      | 11,810,000    | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (115,526)                                   |
| USD      | 8,292,688     | GBP      | 6,680,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (508,486)                                   |
| USD      | 10,947,985    | JPY      | 1,175,000,000 | Citibank                | 16/9/2020     | (110,404)                                   |
| USD      | 5,929,541     | NZD      | 8,890,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (46,599)                                    |
| USD      | 5,495,014     | NZD      | 8,470,000     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (173,808)                                   |
| USD      | 3,063,176     | NZD      | 4,620,000     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (39,571)                                    |
| USD      | 5,937,498     | NZD      | 9,040,000     | Westpac                 | 16/9/2020     | (124,577)                                   |
| USD      | 8,332,086     | SEK      | 76,600,000    | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (452,334)                                   |
| USD      | 9,269,086     | SEK      | 80,900,000    | JP Morgan               | 16/9/2020     | (84,383)                                    |
| AUD      | 6,000,000     | EUR      | 3,651,363     | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | 51,562                                      |
| AUD      | 3,380,000     | EUR      | 2,050,805     | JP Morgan               | 15/10/2020    | 35,176                                      |
| EUR      | 10,369,194    | AUD      | 17,160,000    | Bank of America         | 15/10/2020    | (221,170)                                   |
| EUR      | 26,687,851    | DKK      | 198,820,000   | JP Morgan               | 15/10/2020    | (20,398)                                    |
| EUR      | 88,412,320    | GBP      | 79,420,000    | Barclays                | 15/10/2020    | (233,571)                                   |
| EUR      | 1,170,576     | GBP      | 1,060,000     | Standard Chartered Bank | 15/10/2020    | (12,559)                                    |
| EUR      | 2,087,970     | GBP      | 1,880,000     | JP Morgan               | 15/10/2020    | (10,422)                                    |

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases     | Currency | Sales       | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|-------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                                                                             | 10,708,533    | NZD      | 19,060,000  | Bank of America      | 15/10/2020    | (40,050)                                    |
| EUR                                                                             | 17,051,618    | NZD      | 29,740,000  | JP Morgan            | 15/10/2020    | 280,220                                     |
| EUR                                                                             | 203,926       | USD      | 240,000     | RBS Plc              | 15/10/2020    | 2,885                                       |
| EUR                                                                             | 2,693,542     | USD      | 3,160,000   | Toronto Dominion     | 15/10/2020    | 46,498                                      |
| EUR                                                                             | 39,514,141    | USD      | 44,890,000  | Bank of America      | 15/10/2020    | 1,911,042                                   |
| EUR                                                                             | 804,617       | USD      | 950,000     | Royal Bank of Canada | 15/10/2020    | 8,829                                       |
| EUR                                                                             | 85,918,957    | USD      | 102,750,000 | JP Morgan            | 15/10/2020    | (151,846)                                   |
| EUR                                                                             | 237,020       | USD      | 280,000     | Morgan Stanley       | 15/10/2020    | 2,472                                       |
| GBP                                                                             | 25,200,000    | EUR      | 27,864,384  | Citibank             | 15/10/2020    | 262,995                                     |
| NZD                                                                             | 13,200,000    | EUR      | 7,403,170   | Morgan Stanley       | 15/10/2020    | 40,759                                      |
| USD                                                                             | 6,000,000     | EUR      | 5,091,670   | BNP Paribas          | 15/10/2020    | (65,637)                                    |
| USD                                                                             | 12,100,000    | EUR      | 10,265,669  | UBS                  | 15/10/2020    | (129,837)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                      |               | 2,706,480                                   |
| CHF Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                      |               |                                             |
| CHF                                                                             | 989,651       | EUR      | 920,738     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (1,770)                                     |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |             |                      |               | (1,770)                                     |
| GBP Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                      |               |                                             |
| GBP                                                                             | 2,761,036     | EUR      | 3,064,086   | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 19,138                                      |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |             |                      |               | 19,138                                      |
| JPY Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                      |               |                                             |
| JPY                                                                             | 4,996,539,924 | EUR      | 39,922,773  | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (430,891)                                   |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |             |                      |               | (430,891)                                   |
| SEK Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                      |               |                                             |
| EUR                                                                             | 126,636       | SEK      | 1,303,434   | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 99                                          |
| SEK                                                                             | 1,597,244,139 | EUR      | 155,288,821 | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (228,497)                                   |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |             |                      |               | (228,398)                                   |
| USD Hedged Share Class                                                          |               |          |             |                      |               |                                             |
| USD                                                                             | 7,851,812     | EUR      | 6,654,778   | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (73,303)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |             |                      |               | (73,303)                                    |
| Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,119,857,670) |               |          |             |                      |               | 1,991,256                                   |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure EUR | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 1,579               | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 176,879,580             | (85,845)                                    |
| 1,475               | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 258,833,000             | (1,292,050)                                 |
| (41)                | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 6,003,220               | 26,890                                      |
| (174)               | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 29,125,860              | 58,180                                      |
| (227)               | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 49,131,880              | 1,478,836                                   |
| (2,017)             | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 271,528,540             | (104,870)                                   |
| (485)               | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 73,134,444              | 440,583                                     |
| 506                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 93,730,742              | 42,885                                      |
| 119                 | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 12,570,169              | 12,612                                      |
| (45)                | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 6,602,798               | 70,450                                      |
| (126)               | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 16,800,820              | 14,856                                      |
| (150)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 17,495,450              | (15,721)                                    |
| (323)               | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 59,343,330              | 790,264                                     |
| Total               |          |                                |                 | 1,071,179,833           | 1,437,070                                   |

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value   | Description                                                                                      | Counterparty     | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR65,600,000   | Fund provides default protection on ITRAXX.X0.33.V1; and receives Fixed 5%                       | Bank of America  | 20/6/2025       | (1,290,688)                                 | (5,061,721)      |
| CDS  | EUR(10,000,000) | Fund provides default protection on Siemens AG; and receives Fixed 1%                            | Barclays         | 20/6/2021       | (229,102)                                   | 76,869           |
| CDS  | EUR(8,000,000)  | Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.25.V2; and receives Fixed 1%                      | Barclays         | 20/6/2021       | (69,457)                                    | 59,726           |
| CDS  | EUR(401,000)    | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%                        | Barclays         | 20/6/2022       | 4,656                                       | 5,805            |
| CDS  | EUR1,435,000    | Fund receives default protection on Imperial Brands Plc; and pays Fixed 1%                       | Barclays         | 20/12/2023      | (11,625)                                    | (18,504)         |
| CDS  | EUR12,122,252   | Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%                                | BNP Paribas      | 20/3/2021       | (11,255)                                    | (53,262)         |
| CDS  | EUR(7,400,000)  | Fund provides default protection on ING Bank NV; and receives Fixed 1%                           | BNP Paribas      | 20/6/2021       | (51,327)                                    | 54,897           |
| CDS  | EUR2,000,000    | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas      | 20/6/2021       | (31,728)                                    | (9,857)          |
| CDS  | EUR3,250,000    | Fund receives default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and pays Fixed 5%              | BNP Paribas      | 20/6/2025       | (241,874)                                   | (462,162)        |
| CDS  | EUR3,465,000    | Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%                                | BNP Paribas      | 20/6/2025       | (332,223)                                   | (581,720)        |
| CDS  | EUR6,935,000    | Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%                                | BNP Paribas      | 20/6/2025       | (647,830)                                   | (1,164,278)      |
| CDS  | EUR12,122,252   | Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%                                | Citigroup        | 20/3/2021       | 87                                          | (306,084)        |
| CDS  | EUR(1,402,979)  | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%                        | Citigroup        | 20/6/2022       | 15,580                                      | 20,311           |
| CDS  | EUR(1,202,542)  | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%                        | Citigroup        | 20/6/2022       | 13,962                                      | 17,409           |
| CDS  | EUR(1,503,500)  | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%                        | Citigroup        | 20/6/2022       | 16,694                                      | 21,767           |
| CDS  | USD2,200,000    | Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%               | Deutsche Bank    | 20/12/2020      | (4,122)                                     | (5,346)          |
| CDS  | USD1,996,335    | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs    | 20/12/2020      | (4,211)                                     | (4,847)          |
| CDS  | EUR3,200,000    | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                    | Goldman Sachs    | 20/12/2023      | (10,504)                                    | (34,049)         |
| CDS  | EUR7,100,000    | Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%                       | Goldman Sachs    | 20/6/2025       | (489,860)                                   | (1,462,935)      |
| CDS  | EUR1,075,000    | Fund receives default protection on Bayerische Motoren Werke AG; and pays Fixed 1%               | Goldman Sachs    | 20/6/2025       | (55,265)                                    | (27,975)         |
| CDS  | EUR2,568,000    | Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%                         | Goldman Sachs    | 20/6/2025       | (195,595)                                   | (492,491)        |
| CDS  | USD2,300,000    | Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%                      | JP Morgan        | 20/12/2020      | (5,162)                                     | (5,602)          |
| CDS  | USD203,665      | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | JP Morgan        | 20/12/2020      | (465)                                       | (495)            |
| CDS  | USD2,300,000    | Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%            | JP Morgan        | 20/12/2020      | (5,289)                                     | (5,620)          |
| CDS  | EUR(14,400,000) | Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%                        | JP Morgan        | 20/6/2021       | (101,055)                                   | 99,152           |
| CDS  | EUR(2,500,000)  | Fund provides default protection on Skandinaviska Enskilda Banken AB; and receives Fixed 1%      | JP Morgan        | 20/6/2021       | (26,536)                                    | 17,912           |
| CDS  | USD6,000,000    | Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%                         | JP Morgan        | 20/12/2023      | (124,008)                                   | (623,483)        |
| CDS  | EUR2,657,000    | Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%                         | JP Morgan        | 20/6/2025       | (210,931)                                   | (509,560)        |
| CDS  | EUR2,655,000    | Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%                         | JP Morgan        | 20/6/2025       | (202,056)                                   | (509,176)        |
| CDS  | EUR(5,000,000)  | Fund provides default protection on Engie SA; and receives Fixed 1%                              | Societe Generale | 20/12/2020      | 40,719                                      | 14,214           |
| IFS  | GBP1,100,000    | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.65%                       | Goldman Sachs    | 16/12/2028      | 58,099                                      | 58,099           |
| IFS  | GBP3,717,500    | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.655%                      | Goldman Sachs    | 16/12/2028      | 199,178                                     | 199,178          |
| IFS  | GBP4,560,000    | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.49%                       | Goldman Sachs    | 16/3/2029       | 78,325                                      | 78,325           |

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value  | Description                                                                 | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IFS                                               | GBP5,400,000   | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%  | Goldman Sachs | 17/12/2029      | 44,625                                      | 44,625           |
| IFS                                               | GBP5,500,000   | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.495% | Goldman Sachs | 17/12/2029      | 33,119                                      | 33,119           |
| IFS                                               | GBP4,365,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%     | Goldman Sachs | 15/3/2030       | (113,601)                                   | (113,601)        |
| IFS                                               | GBP4,365,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%     | Goldman Sachs | 15/3/2030       | (126,383)                                   | (126,383)        |
| IFS                                               | GBP4,545,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%    | Goldman Sachs | 15/3/2030       | (121,615)                                   | (121,615)        |
| IFS                                               | GBP4,545,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%    | Goldman Sachs | 15/3/2030       | (116,288)                                   | (116,288)        |
| IFS                                               | GBP3,495,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%    | Goldman Sachs | 15/3/2030       | (135,856)                                   | (135,856)        |
| IFS                                               | GBP3,055,000   | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%     | Goldman Sachs | 15/3/2030       | (57,076)                                    | (57,076)         |
| IFS                                               | GBP13,390,000  | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%    | Goldman Sachs | 15/5/2030       | (375,389)                                   | (375,389)        |
| IFS                                               | USD9,873,184   | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.173%       | Goldman Sachs | 19/3/2050       | 2,477,251                                   | 2,477,251        |
| IRS                                               | CNY305,000,000 | Fund receives Fixed 2.716%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day                | BNP Paribas   | 26/8/2025       | (31,287)                                    | (31,287)         |
| IRS                                               | GBP5,000,000   | Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.031%             | Citigroup     | 20/12/2021      | (65,396)                                    | (65,396)         |
| IRS                                               | USD9,800,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9725%            | Goldman Sachs | 10/5/2027       | (1,364,525)                                 | (1,364,525)      |
| IRS                                               | EUR41,000,000  | Fund receives Fixed 0.868%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month           | Goldman Sachs | 10/7/2028       | 3,635,834                                   | 3,635,834        |
| IRS                                               | EUR22,900,000  | Fund receives Fixed 0.8545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month          | Goldman Sachs | 13/12/2028      | 2,072,076                                   | 2,072,076        |
| IRS                                               | EUR12,149,821  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.533%           | Goldman Sachs | 4/12/2049       | (1,469,722)                                 | (1,469,722)      |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 404,827,905) |                |                                                                             |               |                 | 360,899                                     | (6,329,736)      |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description | Counterparty | Strike Price | Expiration date | Unrealised depreciation EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 20,624,500                                      | Call      | OTC EUR/GBP | Citibank     | EUR 0.9      | 29/10/2020      | (92,810)                    | 200,161          |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 8,617,981) |           |             |              |              |                 | (92,810)                    | 200,161          |

[次へ](#)

## Euro Reserve Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | EUR1,000,000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4/2/2021 (Zero Coupon)             | 1,002,160          | 0.83            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | EUR1,000,000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 26/2/2021 (Zero Coupon)            | 1,002,354          | 0.83            |
| 48,665                                                                                                                                      | Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~      | 4,831,159          | 4.01            | EUR3,000,000 | BPCE SA 21/12/2020 (Zero Coupon)                                         | 3,004,934          | 2.50            |
| Total FUNDS                                                                                                                                 |                                                                    | 4,831,159          | 4.01            | EUR1,000,000 | BPCE SA 4/1/2021 (Zero Coupon)                                           | 1,001,820          | 0.83            |
| COMMERCIAL PAPER                                                                                                                            |                                                                    |                    |                 | EUR500,000   | BPCE SA 5/1/2021 (Zero Coupon)                                           | 500,917            | 0.42            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Australia Oesterreichische Kontrollbank AG 10/9/2020 (Zero Coupon) | 1,000,208          | 0.83            | EUR1,000,000 | Credit Agricole Corporate and Investment Bank 3/9/2020 (Zero Coupon)     | 1,000,095          | 0.83            |
| EUR2,000,000                                                                                                                                | Oesterreichische Kontrollbank AG 27/10/2020 (Zero Coupon)          | 2,001,868          | 1.66            | EUR1,000,000 | Dexia Credit Local SA 30/11/2020 (Zero Coupon)                           | 1,001,341          | 0.83            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 3,002,076          | 2.49            |              |                                                                          | 21,022,109         | 17.46           |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Denmark JYSKE Bank A/S 4/9/2020 (Zero Coupon)                      | 1,000,106          | 0.83            | EUR1,000,000 | Germany Deutsche Bank AG 28/9/2020 (Zero Coupon)                         | 1,000,495          | 0.83            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | JYSKE Bank A/S 30/11/2020 (Zero Coupon)                            | 1,001,404          | 0.83            | EUR1,000,000 | DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschaftsbank 9/10/2020 (Zero Coupon)  | 1,000,663          | 0.83            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 2,001,510          | 1.66            | EUR1,000,000 | DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschaftsbank 15/10/2020 (Zero Coupon) | 1,000,610          | 0.83            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Finland OP Corporate Bank Plc 4/1/2021 (Zero Coupon)               | 1,001,860          | 0.83            | EUR4,000,000 | FMS Wertmanagement Aoe 8/9/2020 (Zero Coupon)                            | 4,000,690          | 3.33            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | OP Corporate Bank Plc 22/1/2021 (Zero Coupon)                      | 1,002,099          | 0.84            |              |                                                                          | 7,002,458          | 5.82            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 2,003,959          | 1.67            | EUR1,500,000 | Ireland Matchpoint Finance Plc 2/9/2020 (Zero Coupon)                    | 1,500,107          | 1.25            |
| EUR4,000,000                                                                                                                                | France Agence Centrale des Organismes 20/11/2020 (Zero Coupon)     | 4,004,915          | 3.33            | EUR1,000,000 | Matchpoint Finance Plc 18/9/2020 (Zero Coupon)                           | 1,000,301          | 0.83            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Agence Centrale des Organismes 4/1/2021 (Zero Coupon)              | 1,000,082          | 0.83            | EUR1,000,000 | Matchpoint Finance Plc 18/9/2020 (Zero Coupon)                           | 1,000,300          | 0.83            |
| EUR500,000                                                                                                                                  | Antalis SA 10/9/2020 (Zero Coupon)                                 | 500,071            | 0.42            | EUR2,000,000 | Matchpoint Finance Plc 2/12/2020 (Zero Coupon)                           | 2,002,328          | 1.66            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Antalis SA 17/9/2020 (Zero Coupon)                                 | 1,000,220          | 0.83            |              |                                                                          | 5,503,036          | 4.57            |
| EUR2,000,000                                                                                                                                | Antalis SA 30/9/2020 (Zero Coupon)                                 | 2,000,719          | 1.66            | EUR1,000,000 | Japan Sumitomo Mitsui Banking Corp 2/9/2020 (Zero Coupon)                | 1,000,080          | 0.83            |
| EUR2,000,000                                                                                                                                | Axa Banque SA 2/9/2020 (Zero Coupon)                               | 2,000,149          | 1.66            |              |                                                                          |                    |                 |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Axa Banque SA 30/11/2020 (Zero Coupon)                             | 1,001,315          | 0.83            |              |                                                                          |                    |                 |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Banque Federative du Credit Mutuel SA 2/11/2020 (Zero Coupon)      | 1,001,017          | 0.83            |              |                                                                          |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.



## Euro Reserve Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                | Description                                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                 | Description                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,000,000           | Luxembourg Clearstream Banking SA 29/1/2021 (Zero Coupon)                  | 1,002,092          | 0.83            | CERTIFICATES OF DEPOSIT |                                                                     |                    |                 |
| EUR1,000,000           | Nestle Finance International Ltd 9/9/2020 (Zero Coupon)                    | 1,000,196          | 0.83            | EUR2,000,000            | Canada Royal Bank of Canada 4/1/2021 (Zero Coupon)                  | 2,001,384          | 1.67            |
|                        |                                                                            | 2,002,288          | 1.66            | EUR1,000,000            | Toronto Dominion Bank 7/12/2020 (Zero Coupon)                       | 1,001,745          | 0.83            |
|                        |                                                                            |                    |                 |                         |                                                                     | 3,003,129          | 2.50            |
| EUR500,000             | Netherlands ING Bank NV 5/2/2021 (Zero Coupon)                             | 500,232            | 0.42            | EUR1,000,000            | France BNP Paribas Fortis NV/SA 14/12/2020 (Zero Coupon)            | 1,001,757          | 0.83            |
| EUR1,000,000           | Sweden Nordea Bank AB 4/1/2021 (Zero Coupon)                               | 1,001,860          | 0.83            | EUR1,000,000            | Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 6/10/2020 (Zero Coupon) | 1,000,615          | 0.83            |
| EUR1,000,000           | Svenska Handelsbanken AB 15/9/2020 (Zero Coupon)                           | 1,000,272          | 0.83            | EUR500,000              | Sumitomo Mitsui Banking Corp 4/9/2020 (Zero Coupon)                 | 500,056            | 0.42            |
| EUR500,000             | Svenska Handelsbanken AB 20/1/2021 (Zero Coupon)                           | 500,991            | 0.41            | EUR1,000,000            | Sumitomo Mitsui Banking Corp 11/9/2020 (Zero Coupon)                | 1,000,224          | 0.83            |
| EUR500,000             | Svenska Handelsbanken AB 15/2/2021 (Zero Coupon)                           | 501,140            | 0.42            | EUR1,000,000            | Sumitomo Mitsui Banking Corp 14/9/2020 (Zero Coupon)                | 1,000,271          | 0.83            |
| EUR500,000             | Svenska Handelsbanken AB 22/2/2021 (Zero Coupon)                           | 501,179            | 0.42            | EUR2,000,000            | Sumitomo Mitsui Banking Corp 17/9/2020 (Zero Coupon)                | 2,000,639          | 1.66            |
| EUR500,000             | Svenska Handelsbanken AB 22/2/2021 (Zero Coupon)                           | 501,180            | 0.42            | EUR1,000,000            | Sumitomo Mitsui Banking Corp 30/10/2020 (Zero Coupon)               | 1,000,953          | 0.83            |
| EUR1,000,000           | Swedbank AB 15/2/2021 (Zero Coupon)                                        | 1,002,591          | 0.83            | EUR1,000,000            | Sumitomo Mitsui Banking Corp 2/11/2020 (Zero Coupon)                | 1,000,907          | 0.83            |
|                        |                                                                            | 5,009,213          | 4.16            | EUR1,000,000            | Sumitomo Mitsui Banking Corp 23/11/2020 (Zero Coupon)               | 1,001,253          | 0.83            |
| EUR1,000,000           | United Kingdom Albion Capital Corp SA 23/9/2020 (Zero Coupon)              | 1,000,415          | 0.83            |                         |                                                                     | 8,504,918          | 7.06            |
| EUR1,000,000           | Barclays Bank UK Plc 6/11/2020 (Zero Coupon)                               | 1,001,036          | 0.83            | EUR1,000,000            | Norway DNB Bank ASA 7/12/2020 (Zero Coupon)                         | 1,001,599          | 0.83            |
|                        |                                                                            | 2,001,451          | 1.66            |                         |                                                                     |                    |                 |
| EUR1,000,000           | United States Collateralized Commercial Paper III 24/12/2020 (Zero Coupon) | 1,001,198          | 0.83            | EUR1,000,000            | Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 8/2/2021 (Zero Coupon)   | 1,002,237          | 0.83            |
| EUR500,000             | Procter & Gamble Co 27/10/2020 (Zero Coupon)                               | 500,452            | 0.41            |                         |                                                                     |                    |                 |
| EUR500,000             | Procter & Gamble Co 9/11/2020 (Zero Coupon)                                | 500,550            | 0.42            | EUR500,000              | Sweden Nordea Bank AB 5/10/2020 (Zero Coupon)                       | 500,288            | 0.42            |
|                        |                                                                            | 2,002,200          | 1.66            |                         |                                                                     |                    |                 |
| Total Commercial Paper |                                                                            | 53,050,612         | 44.06           |                         |                                                                     |                    |                 |

## Euro Reserve Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,000,000 | Nordea Bank AB 4/1/2021 (Zero Coupon)                          | 1,001,859          | 0.83            | EUR1,000,000                                                                                                                                             | United States Mizuho Corporate Bank Ltd 16/9/2020 (Zero Coupon) | 1,000,288          | 0.83            |
| EUR1,000,000 | Nordea Bank AB 8/1/2021 (Zero Coupon)                          | 1,001,914          | 0.83            | EUR2,000,000                                                                                                                                             | Mizuho Corporate Bank Ltd 19/10/2020 (Zero Coupon)              | 2,001,570          | 1.66            |
|              |                                                                | 2,504,061          | 2.08            | EUR2,000,000                                                                                                                                             | Mizuho Corporate Bank Ltd 9/11/2020 (Zero Coupon)               | 2,002,200          | 1.67            |
|              |                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                          |                                                                 | 5,004,058          | 4.16            |
| EUR1,000,000 | Switzerland Zuercher Kantonalbank 4/1/2021 (Zero Coupon)       | 1,001,802          | 0.83            | <b>Total Certificates of Deposit</b>                                                                                                                     |                                                                 | 28,032,314         | 23.28           |
| EUR1,000,000 | Zuercher Kantonalbank 4/1/2021 (Zero Coupon)                   | 1,001,802          | 0.83            | <b>BONDS</b>                                                                                                                                             |                                                                 |                    |                 |
| EUR1,000,000 | Zuercher Kantonalbank 15/1/2021 (Zero Coupon)                  | 1,001,929          | 0.83            | EUR500,000                                                                                                                                               | Canada Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 8/3/2021                | 502,453            | 0.42            |
| EUR2,000,000 | Zuercher Kantonalbank 15/2/2021 (Zero Coupon)                  | 2,004,561          | 1.67            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                 | 502,453            | 0.42            |
|              |                                                                | 5,010,094          | 4.16            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                 | 86,416,538         | 71.77           |
|              |                                                                |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                 | 86,416,538         | 71.77           |
| EUR1,000,000 | United Kingdom Standard Chartered Bank 24/9/2020 (Zero Coupon) | 1,000,461          | 0.83            | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                 | 33,987,528         | 28.23           |
|              |                                                                |                    |                 | <b>Total Net Assets (EUR)</b>                                                                                                                            |                                                                 | 120,404,066        | 100.00          |

## Euro Short Duration Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 |                |                                                               |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |                |                                                               |                    |                 |
| 3,763,184                                                                                                                                   | Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~      | 373,588,563        | 3.96            | EUR59,100,000  | Cyprus Government International Bond 0.625% 3/12/2024         | 59,983,315         | 0.63            |
| 626,053                                                                                                                                     | iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF*~                            | 69,401,105         | 0.74            | EUR10,470,000  | Cyprus Government International Bond 1.25% 21/1/2040          | 10,196,798         | 0.11            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | EUR15,538,000  | Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023          | 17,176,482         | 0.18            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | EUR5,090,000   | Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022          | 5,417,440          | 0.06            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 442,989,668        | 4.70            |                |                                                               | 92,774,035         | 0.98            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |                |                                                               |                    |                 |
| AUD22,950,000                                                                                                                               | Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051                | 13,544,625         | 0.14            | EUR10,000,000  | Denmark Danske Bank A/S FRN 24/5/2023                         | 10,133,050         | 0.11            |
| EUR29,000,000                                                                                                                               | Austria Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021            | 29,063,800         | 0.31            | USD16,507,000  | Danske Bank A/S FRN 12/9/2023                                 | 13,671,691         | 0.14            |
| EUR12,500,000                                                                                                                               | Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22/1/2025*                  | 12,473,438         | 0.13            | EUR9,900,000   | Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022                              | 9,976,774          | 0.11            |
| EUR31,000,000                                                                                                                               | Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2023 (Zero Coupon) | 31,536,431         | 0.34            | DKK153,967,981 | Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2021                           | 20,782,886         | 0.22            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 73,073,669         | 0.78            | DKK211,392,494 | Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050                          | 28,314,905         | 0.30            |
| EUR7,900,000                                                                                                                                | Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024                | 8,822,894          | 0.09            | DKK105,766,912 | Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050                         | 13,719,317         | 0.15            |
| EUR19,100,000                                                                                                                               | Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024                                   | 19,468,630         | 0.21            | DKK197,467,675 | Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050                           | 26,443,117         | 0.28            |
| EUR11,200,000                                                                                                                               | Belfius Bank SA 0.75% 12/9/2022                                    | 11,347,168         | 0.12            |                |                                                               | 123,041,740        | 1.31            |
| EUR6,250,000                                                                                                                                | Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2025                                  | 6,292,781          | 0.07            | EUR11,075,000  | Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023             | 11,353,647         | 0.12            |
| EUR10,000,000                                                                                                                               | Euroclear Bank SA 0.5% 10/7/2023                                   | 10,196,350         | 0.11            | EUR23,050,000  | Fortum Oyj 0.875% 27/2/2023                                   | 23,455,104         | 0.25            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 56,127,823         | 0.60            | EUR19,900,000  | Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025                                | 19,956,814         | 0.21            |
| EUR42,850,000                                                                                                                               | Canada National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023                     | 43,574,165         | 0.46            | EUR24,050,000  | OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023                        | 24,403,415         | 0.26            |
| EUR24,800,000                                                                                                                               | Royal Bank of Canada 0.125% 11/3/2021                              | 24,870,184         | 0.27            |                |                                                               | 79,168,980         | 0.84            |
| EUR33,700,000                                                                                                                               | Toronto-Dominion Bank/The 9/2/2024 (Zero Coupon)                   | 34,058,231         | 0.36            | EUR27,500,000  | France Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.375% 13/1/2022 | 27,713,125         | 0.29            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 102,502,580        | 1.09            | EUR22,500,000  | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023         | 23,011,762         | 0.24            |
| GBP900,000                                                                                                                                  | Cayman Islands Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035       | 812,266            | 0.01            | GBP16,700,000  | Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 20/12/2021       | 18,892,377         | 0.20            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | EUR6,500,000   | BPCE SA 0.125% 4/12/2024                                      | 6,527,138          | 0.07            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | EUR29,100,000  | BPCE SA 0.25% 15/1/2026                                       | 29,230,223         | 0.31            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | EUR7,900,000   | BPCE SA 0.375% 5/10/2023                                      | 8,006,650          | 0.09            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | EUR3,900,000   | BPCE SA 0.625% 26/9/2023                                      | 3,979,248          | 0.04            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR600,000    | BPCE SFH SA 3.75%<br>13/9/2021                                                         | 625,949            | 0.01            | EUR1,181,909   | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                    | 1,162,472          | 0.01            |
| EUR36,900,000 | Bpifrance<br>Financement SA<br>0.125% 25/11/2023                                       | 37,418,814         | 0.40            | EUR1,387,458   | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                    | 1,361,947          | 0.01            |
| EUR63,100,000 | Caisse Centrale du<br>Credit Immobilier de<br>France SA 17/1/2024<br>(Zero Coupon)     | 63,678,627         | 0.68            | EUR513,873     | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                    | 509,266            | 0.01            |
| EUR9,800,000  | Caisse Centrale du<br>Credit Immobilier de<br>France SA 0.125%<br>1/3/2021             | 9,820,482          | 0.10            | EUR462,486     | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                    | 454,710            | 0.00            |
| EUR18,700,000 | Capgemini SE 0.625%<br>23/6/2025                                                       | 19,036,320         | 0.20            | EUR12,298,000  | French Republic<br>Government Bond OAT<br>25/3/2024 (Zero<br>Coupon) | 12,547,035         | 0.13            |
| EUR9,100,000  | Capgemini SE 1.625%<br>15/4/2026                                                       | 9,740,094          | 0.10            | EUR52,930,000  | French Republic<br>Government Bond OAT<br>' 144A' 0.1%<br>1/3/2036   | 60,123,062         | 0.64            |
| EUR4,511,938  | Cars Alliance Auto<br>Loans France V 2018-<br>1 ' Series 2018-FIV<br>A' FRN 21/10/2029 | 4,450,485          | 0.05            | EUR14,265,000  | French Republic<br>Government Bond OAT<br>0.5% 25/5/2026*            | 15,055,086         | 0.16            |
| EUR4,900,000  | Cars Alliance Auto<br>Loans France V 2018-<br>1 ' Series 2018-FIV<br>B' FRN 21/10/2029 | 4,839,649          | 0.05            | EUR132,000,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>1.75% 25/5/2023            | 140,601,010        | 1.49            |
| EUR16,400,000 | Cie de Financement<br>Foncier SA 0.05%<br>16/4/2024                                    | 16,630,174         | 0.18            | EUR17,700,000  | Gecina SA FRN<br>30/6/2022                                           | 17,618,934         | 0.19            |
| EUR47,000,000 | Cie de Financement<br>Foncier SA 0.2%<br>16/9/2022                                     | 47,566,350         | 0.50            | EUR24,600,000  | HSBC France SA 0.25%<br>17/5/2024                                    | 24,805,410         | 0.26            |
| EUR10,400,000 | Cie de Saint-Gobain<br>0.625% 15/3/2024                                                | 10,608,962         | 0.11            | EUR19,000,000  | HSBC France SA 0.6%<br>20/3/2023                                     | 19,321,670         | 0.21            |
| EUR1,700,000  | Cie de Saint-Gobain<br>0.875% 21/9/2023                                                | 1,745,322          | 0.02            | EUR21,200,000  | La Poste SA 0.625%<br>21/10/2026                                     | 21,724,700         | 0.23            |
| EUR6,800,000  | Cie de Saint-Gobain<br>1.75% 3/4/2023                                                  | 7,106,884          | 0.08            | EUR5,100,000   | LVMH Moet Hennessy<br>Louis Vuitton SE<br>0.125% 28/2/2023           | 5,133,532          | 0.05            |
| EUR15,900,000 | Credit Mutuel Arkea<br>SA 0.875% 7/5/2027                                              | 16,376,364         | 0.17            | EUR1,259,000   | Orange SA FRN<br>1/10/2021<br>(Perpetual)                            | 1,304,236          | 0.01            |
| EUR4,500,000  | Credit Mutuel Arkea<br>SA 1.375% 17/1/2025                                             | 4,749,907          | 0.05            | EUR14,300,000  | Orange SA 1.125%<br>15/7/2024                                        | 14,866,088         | 0.16            |
| EUR25,400,000 | Credit Mutuel Home<br>Loan SFH SA 0.25%<br>30/4/2024                                   | 25,966,674         | 0.28            | EUR7,000,000   | Pernod Ricard SA<br>24/10/2023 (Zero<br>Coupon)                      | 6,994,995          | 0.07            |
| EUR24,200,000 | Danone SA 0.167%<br>3/11/2020                                                          | 24,207,865         | 0.26            | EUR4,275,000   | PSA Banque France SA<br>0.5% 12/4/2022                               | 4,289,449          | 0.05            |
| EUR2,500,000  | Dassault Systemes SE<br>16/9/2024 (Zero<br>Coupon)                                     | 2,500,838          | 0.03            | EUR12,294,000  | RCI Banque SA FRN<br>12/4/2021                                       | 12,254,475         | 0.13            |
| GBP32,700,000 | Dexia Credit Local<br>SA 0.875% 7/9/2021                                               | 36,755,644         | 0.39            | EUR11,200,000  | Sanofi 0.5%<br>21/3/2023                                             | 11,394,295         | 0.12            |
| EUR20,200,000 | Engie SA FRN<br>16/1/2023<br>(Perpetual)                                               | 20,186,264         | 0.21            | EUR4,600,000   | Sanofi 1% 1/4/2025*                                                  | 4,826,458          | 0.05            |
| EUR20,900,000 | Engie SA 1.375%<br>27/3/2025                                                           | 22,173,855         | 0.24            | EUR13,000,000  | Schneider Electric<br>SE 12/6/2023 (Zero<br>Coupon)                  | 13,032,565         | 0.14            |
| EUR300,000    | FCT Autonoria 2019<br>FRN 25/9/2035                                                    | 296,915            | 0.00            | EUR7,200,000   | Societe Generale SA<br>FRN 7/4/2021<br>(Perpetual)                   | 7,360,632          | 0.08            |
| EUR300,000    | FCT Autonoria 2019<br>FRN 25/9/2035                                                    | 295,410            | 0.00            | EUR14,200,000  | Societe Generale SA<br>FRN 1/4/2022*                                 | 14,307,636         | 0.15            |
| EUR300,000    | FCT Autonoria 2019<br>FRN 25/9/2035                                                    | 295,477            | 0.00            | EUR9,000,000   | Societe Generale SA<br>27/5/2022 (Zero<br>Coupon)                    | 9,005,760          | 0.10            |
| EUR200,000    | FCT Autonoria 2019<br>FRN 25/9/2035                                                    | 196,308            | 0.00            | EUR24,600,000  | Societe Generale SA<br>0.25% 18/1/2022                               | 24,724,845         | 0.26            |
| EUR5,400,000  | FCT Autonoria 2019<br>FRN 25/9/2035                                                    | 5,331,613          | 0.06            | EUR9,000,000   | Societe Generale SA<br>0.75% 25/11/2020                              | 9,020,880          | 0.10            |
|               |                                                                                        |                    |                 | EUR2,100,000   | Suez SA FRN<br>30/3/2022<br>(Perpetual)                              | 2,156,532          | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR3,000,000   | Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022                 | 3,028,047          | 0.03            | EUR9,900,000  | Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.875% 28/9/2026               | 10,379,090         | 0.11            |
| EUR5,350,000   | Veolia Environnement SA 4.247% 6/1/2021                  | 5,430,384          | 0.06            | EUR28,600,000 | Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023              | 28,602,574         | 0.30            |
|                |                                                          | 974,377,880        | 10.33           | EUR10,000,000 | Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025               | 10,025,050         | 0.11            |
| EUR9,900,000   | Germany Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075           | 10,074,339         | 0.11            | EUR200,000    | Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028                 | 201,216            | 0.00            |
| EUR267,578,289 | Bundesobligation 8/10/2021 (Zero Coupon)*                | 269,527,800        | 2.86            | EUR200,000    | Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028                 | 195,824            | 0.00            |
| EUR70,000,000  | Bundesobligation 8/4/2022 (Zero Coupon)*                 | 70,746,392         | 0.75            | EUR500,000    | Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028                 | 488,509            | 0.01            |
| EUR148,081,241 | Bundesobligation 7/10/2022 (Zero Coupon)                 | 150,184,365        | 1.59            | EUR11,900,000 | Volkswagen Bank GmbH FRN 15/6/2021                           | 11,884,351         | 0.13            |
| EUR347,767,000 | Bundesobligation 14/4/2023 (Zero Coupon)                 | 354,094,328        | 3.76            | EUR17,100,000 | Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021                           | 17,087,432         | 0.18            |
| EUR15,340,000  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 4/9/2022   | 16,018,825         | 0.17            | EUR10,903,000 | Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023            | 10,992,568         | 0.12            |
| EUR16,774,000  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 4/1/2022     | 17,388,309         | 0.18            | EUR20,025,000 | Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023           | 20,469,555         | 0.22            |
| EUR30,000,000  | Bundesschatzanweisungen 10/12/2021 (Zero Coupon)         | 30,261,351         | 0.32            | EUR10,775,000 | Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024              | 11,018,569         | 0.12            |
| EUR24,300,000  | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024               | 23,951,538         | 0.25            | EUR11,450,000 | Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023                         | 11,591,980         | 0.12            |
| EUR10,800,000  | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023                | 10,898,928         | 0.12            |               |                                                              | 1,649,057,686      | 17.49           |
| EUR28,200,000  | DZ HYP AG 0.01% 29/1/2024                                | 28,599,030         | 0.30            | EUR10,125,000 | Greece Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023                           | 10,583,966         | 0.11            |
| EUR5,000,000   | E.ON SE 1% 7/10/2025                                     | 5,227,475          | 0.06            | EUR42,320,000 | National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020                  | 42,463,253         | 0.45            |
| EUR90,200,000  | Erste Abwicklungsanstalt 18/11/2022 (Zero Coupon)        | 91,117,636         | 0.97            |               |                                                              | 53,047,219         | 0.56            |
| EUR10,000,000  | Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023                           | 10,495,200         | 0.11            | EUR4,436,000  | Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035 | 4,686,213          | 0.05            |
| EUR7,950,000   | Eurogrid GmbH 3.875% 22/10/2020                          | 7,991,539          | 0.08            | EUR29,550,000 | Iceland Iceland Government International Bond 0.1% 20/6/2024 | 29,601,860         | 0.32            |
| EUR90,000,000  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 25/5/2021 (Zero Coupon)* | 90,379,800         | 0.96            | EUR10,350,000 | Iceland Government International Bond 0.625% 3/6/2026        | 10,555,965         | 0.11            |
| EUR174,807,000 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/6/2022 (Zero Coupon)* | 176,693,168        | 1.87            | EUR11,210,000 | Islandsbanki HF FRN 19/1/2024                                | 11,224,013         | 0.12            |
| EUR54,696,000  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/11/2023         | 55,907,516         | 0.59            | EUR7,425,000  | Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022                             | 7,496,317          | 0.08            |
| EUR93,087,000  | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 4/7/2022*         | 95,178,199         | 1.01            | EUR8,050,000  | Landsbankinn HF 0.5% 20/5/2024                               | 7,861,549          | 0.08            |
| EUR1,400,000   | Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 27/5/2026              | 1,385,230          | 0.01            |               |                                                              | 66,739,704         | 0.71            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding            | Description                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| INR1,947,450,000   | India<br>India Government Bond 7.17% 8/1/2028                           | 23,423,662         | 0.25            | GBP2,700,000  | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                                                   | 2,896,822          | 0.03            |
| INR2,258,230,000   | India Government Bond 7.26% 14/1/2029                                   | 27,306,374         | 0.29            | GBP2,185,000  | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                                                   | 2,284,082          | 0.02            |
| INR877,210,000     | India Government Bond 7.27% 8/4/2026                                    | 10,665,622         | 0.11            | GBP9,531,000  | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                                                   | 10,481,771         | 0.11            |
|                    |                                                                         | 61,395,658         | 0.65            | GBP3,965,000  | Taurus 2020-2 UK DAC FRN 17/8/2030                                                    | 4,430,557          | 0.05            |
|                    |                                                                         |                    |                 |               |                                                                                       | 140,892,216        | 1.49            |
| IDR224,855,000,000 | Indonesia<br>Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                       | 13,095,133         | 0.14            | EUR18,785,000 | Israel<br>Israel Government International Bond 1.5% 16/1/2029*                        | 20,452,169         | 0.22            |
| EUR46,925,388      | International<br>European Stability Mechanism 18/10/2022 (Zero Coupon)* | 47,469,492         | 0.50            | EUR100,000    | Italy<br>Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032 | 96,658             | 0.00            |
| EUR39,823,245      | European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023                             | 40,547,829         | 0.43            | EUR650,000    | Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032          | 643,359            | 0.01            |
|                    |                                                                         | 88,017,321         | 0.93            | EUR250,000    | Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032          | 238,842            | 0.00            |
| EUR9,000,000       | Ireland<br>Abbott Ireland Financing DAC 27/9/2020 (Zero Coupon)         | 9,000,360          | 0.10            | EUR240,000    | Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032          | 231,140            | 0.00            |
| EUR21,901,000      | Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024                            | 21,950,934         | 0.23            | EUR1,357,000  | AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042                                                     | 1,360,186          | 0.02            |
| EUR9,440,000       | Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025                                   | 9,535,910          | 0.10            | EUR8,670,000  | AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042                                                     | 8,722,399          | 0.09            |
| EUR150,000         | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031                      | 134,559            | 0.00            | EUR37,760,000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2026                                  | 38,549,373         | 0.41            |
| EUR150,000         | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031                      | 126,561            | 0.00            | EUR16,030,000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022                                   | 16,285,686         | 0.17            |
| SEK98,270,000      | Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066                     | 9,336,189          | 0.10            | EUR220,000    | Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034                                                  | 217,487            | 0.00            |
| EUR11,025,000      | Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021                             | 11,019,267         | 0.12            | EUR4,570,000  | Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034                                                  | 4,618,937          | 0.05            |
| EUR15,374,000      | Fresenius Finance Ireland Plc 0.875% 31/1/2022*                         | 15,472,547         | 0.16            | EUR330,000    | Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034                                                  | 329,854            | 0.00            |
| EUR20,000,000      | Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)                        | 20,241,801         | 0.22            | EUR4,943,000  | Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023                                                     | 5,164,792          | 0.06            |
| EUR15,000,000      | Ireland Government Bond 3.9% 20/3/2023                                  | 16,726,778         | 0.18            | EUR765,674    | Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029                                                   | 765,155            | 0.01            |
| EUR4,223,775       | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                              | 4,189,313          | 0.04            | EUR1,460,480  | Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029                                                   | 1,462,831          | 0.02            |
| EUR333,325         | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                              | 327,561            | 0.00            | EUR864,000    | Enel SpA FRN 24/5/2080                                                                | 920,981            | 0.01            |
| EUR552,225         | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                              | 543,993            | 0.01            | EUR10,300,000 | FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020                                                 | 10,303,811         | 0.11            |
| EUR280,891         | Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031                                       | 265,509            | 0.00            | EUR5,800,000  | FCA Bank SpA/Ireland 1% 21/2/2022                                                     | 5,850,837          | 0.06            |
| EUR300,397         | Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031                                       | 289,604            | 0.00            |               |                                                                                       |                    |                 |
| EUR1,654,136       | Taurus 2019-1 FR DAC ' Series 2019-1FR A ' FRN 2/2/2031                 | 1,638,098          | 0.02            |               |                                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding           | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR17,600,000  | Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024*                        | 18,091,744         | 0.19            | JPY2,133,000,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049             | 15,974,929         | 0.17            |
| EUR7,975,000   | Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024                       | 8,037,963          | 0.09            | JPY13,369,300,000 | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028            | 107,207,671        | 1.14            |
| EUR17,802,000  | Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022                      | 17,973,611         | 0.19            |                   |                                                               | 123,182,600        | 1.31            |
| EUR18,050,000  | Intesa Sanpaolo SpA 1% 4/7/2024                           | 18,277,430         | 0.19            | GBP2,650,000      | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                       | 2,910,889          | 0.03            |
| EUR12,614,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.05% 15/1/2023  | 12,626,862         | 0.13            | EUR8,800,000      | Latvia Government International Bond 0.375% 7/10/2026         | 9,127,756          | 0.10            |
| EUR25,995,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.25% 20/11/2023 | 26,004,722         | 0.28            | EUR8,738,000      | Lithuania Government International Bond 0.25% 6/5/2025*       | 8,993,674          | 0.10            |
| EUR46,446,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.4% 15/5/2030   | 46,912,321         | 0.50            | GBP155,462        | Luxembourg Compartment Driver UK Five FRN 25/7/2025           | 173,471            | 0.00            |
| EUR20,929,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023  | 21,068,625         | 0.22            | GBP3,483,927      | Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026                       | 3,890,451          | 0.04            |
| EUR52,903,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 27/10/2020 | 53,034,183         | 0.56            | EUR5,975,000      | Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027              | 6,085,836          | 0.07            |
| EUR88,900,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028   | 99,548,058         | 1.06            | EUR200,000        | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                     | 196,886            | 0.00            |
| EUR13,323,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025           | 13,979,730         | 0.15            | EUR800,000        | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                     | 800,933            | 0.01            |
| EUR10,982,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024         | 11,631,224         | 0.12            | EUR100,000        | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                     | 98,411             | 0.00            |
| EUR102,129,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021   | 119,058,672        | 1.26            | EUR200,000        | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                     | 198,121            | 0.00            |
| EUR4,480,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050   | 4,949,019          | 0.05            | EUR108,375,000    | European Financial Stability Facility 17/7/2023 (Zero Coupon) | 110,068,901        | 1.17            |
| EUR26,775,000  | Snam SpA 12/5/2024 (Zero Coupon)                          | 26,770,180         | 0.28            | EUR23,007,000     | European Financial Stability Facility 0.1% 19/1/2021          | 23,066,703         | 0.25            |
| EUR5,282,178   | Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042        | 5,276,753          | 0.06            | EUR23,020,000     | European Financial Stability Facility 1.375% 7/6/2021         | 23,367,372         | 0.25            |
| EUR3,261,577   | Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044                         | 3,268,564          | 0.04            | EUR3,696,245      | FACT SA Compartment 2018-1 'Series 2018-1 A' FRN 20/11/2025   | 3,701,585          | 0.04            |
| EUR276,257     | Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030    | 264,811            | 0.00            | EUR17,000,000     | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.5% 9/8/2022*         | 17,013,435         | 0.18            |
| EUR21,950,000  | UniCredit SpA FRN 25/6/2025                               | 22,232,606         | 0.24            | EUR33,375,000     | Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)         | 33,411,379         | 0.35            |
| EUR43,125,000  | UniCredit SpA FRN 28/10/2025                              | 43,563,366         | 0.46            | EUR4,499,000      | Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025                  | 4,544,260          | 0.05            |
| EUR12,226,000  | UniCredit SpA FRN 3/1/2027                                | 12,646,122         | 0.13            | EUR35,500,000     | Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023                 | 35,843,640         | 0.38            |
| EUR21,600,000  | UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022                            | 24,165,000         | 0.26            |                   |                                                               |                    |                 |
|                |                                                           | 705,143,894        | 7.48            |                   |                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR3,000,000  | Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027              | 3,001,275          | 0.03            | EUR4,200,000  | Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)        | 4,550,994          | 0.05            |
| EUR300,000    | Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027              | 295,598            | 0.00            | EUR8,000,000  | Iberdrola International BV 1.75% 17/9/2023                   | 8,435,850          | 0.09            |
| EUR300,000    | Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027              | 293,269            | 0.00            | EUR7,000,000  | Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021                     | 7,107,800          | 0.07            |
|               |                                                             | 266,051,526        | 2.82            | EUR30,000,000 | ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)                           | 30,069,300         | 0.32            |
|               |                                                             |                    |                 | EUR27,800,000 | ING Bank NV 0.375% 26/11/2021                                | 28,004,608         | 0.30            |
|               |                                                             |                    |                 | EUR24,300,000 | ING Groep NV FRN 3/9/2025                                    | 24,132,938         | 0.26            |
| MXN810,000    | Mexico Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029                         | 3,670,221          | 0.04            | EUR200,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                  | 199,134            | 0.00            |
|               |                                                             |                    |                 | EUR100,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                  | 99,451             | 0.00            |
|               |                                                             |                    |                 | EUR100,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                  | 99,337             | 0.00            |
| EUR29,600,000 | Netherlands ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021                | 29,773,012         | 0.32            | EUR600,000    | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                  | 598,022            | 0.01            |
| EUR16,000,000 | ABN AMRO Bank NV 0.625% 31/5/2022                           | 16,242,613         | 0.17            | EUR7,390,000  | NN Group NV FRN 8/4/2044                                     | 8,351,106          | 0.09            |
| EUR4,967,000  | ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022                                | 5,331,876          | 0.06            | EUR9,625,000  | RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)                      | 9,600,986          | 0.10            |
| EUR6,400,000  | Bayer Capital Corp BV FRN 26/6/2022                         | 6,409,312          | 0.07            | EUR9,750,000  | RELX Finance BV 0.375% 22/3/2021                             | 9,772,181          | 0.10            |
| EUR19,450,000 | BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)                      | 19,436,677         | 0.21            | EUR857,000    | Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025                        | 876,454            | 0.01            |
| EUR9,056,000  | BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022                              | 9,167,117          | 0.10            | EUR15,925,000 | Shell International Finance BV 1.125% 7/4/2024               | 16,626,894         | 0.18            |
| EUR33,700,000 | BMW Finance NV 0.625% 6/10/2023                             | 34,343,333         | 0.36            | EUR16,800,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)* | 16,815,288         | 0.18            |
| EUR36,900,000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026                      | 37,418,260         | 0.40            | EUR30,100,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon) | 30,152,224         | 0.32            |
| EUR6,954,000  | Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12/1/2021                   | 7,066,377          | 0.07            | EUR18,100,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 5/6/2024          | 18,292,675         | 0.19            |
| EUR14,920,000 | Daimler International Finance BV 0.625% 27/2/2023           | 15,085,910         | 0.16            | EUR15,800,000 | Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)                | 15,721,000         | 0.17            |
| EUR11,240,000 | Daimler International Finance BV 0.625% 6/5/2027            | 11,041,221         | 0.12            | EUR14,900,000 | Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)                | 14,911,622         | 0.16            |
| EUR10,800,000 | de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024                             | 10,763,982         | 0.11            | EUR13,200,000 | TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)                  | 13,518,648         | 0.14            |
| EUR18,975,000 | de Volksbank NV 0.125% 28/9/2020                            | 18,975,759         | 0.20            | EUR7,000,000  | Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 10/1/2022          | 7,037,240          | 0.07            |
| EUR22,200,000 | de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023                             | 22,587,723         | 0.24            | EUR27,800,000 | Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/3/2021           | 27,865,330         | 0.29            |
| EUR9,935,000  | Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 13/12/2024 | 10,206,588         | 0.11            |               |                                                              |                    |                 |
| EUR15,000,000 | EDP Finance BV 2.625% 18/1/2022                             | 15,556,473         | 0.16            |               |                                                              |                    |                 |
| EUR10,000,000 | EDP Finance BV 4.125% 20/1/2021                             | 10,164,550         | 0.11            |               |                                                              |                    |                 |
| EUR750,000    | Enexis Holding NV 1.875% 13/11/2020                         | 752,557            | 0.01            |               |                                                              |                    |                 |
| EUR9,844,000  | Ferrari NV 0.25% 16/1/2021                                  | 9,844,246          | 0.10            |               |                                                              |                    |                 |
| EUR3,425,000  | Heineken NV 1.625% 30/3/2025                                | 3,656,598          | 0.04            |               |                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding          | Description                                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR7,700,000  | Vonovia Finance BV<br>0.125% 6/4/2023                                                | 7,723,446          | 0.08            | EUR52,935,000    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A'<br>0.9% 12/10/2035                              | 54,032,872         | 0.57            |
|               |                                                                                      | 594,386,712        | 6.30            | EUR41,679,000    | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A'<br>2.2% 17/10/2022*                             | 44,082,282         | 0.47            |
| EUR15,075,000 | New Zealand<br>ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London<br>0.5% 17/1/2024                   | 15,437,177         | 0.17            | EUR741,089       | SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN<br>20/3/2033 | 742,994            | 0.01            |
| EUR5,550,000  | Chorus Ltd 1.125%<br>18/10/2023                                                      | 5,717,360          | 0.06            | EUR4,291,827     | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021             | 4,309,853          | 0.04            |
| NZD31,200,000 | New Zealand<br>Government Bond<br>1.75% 15/5/2041                                    | 19,003,213         | 0.20            | EUR6,291,535     | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023               | 6,344,749          | 0.07            |
| NZD51,468,000 | New Zealand<br>Government Bond 4.5%<br>15/4/2027                                     | 37,008,608         | 0.39            | EUR22,233,480    | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024              | 22,095,658         | 0.23            |
| NZD77,900,000 | New Zealand<br>Government Inflation Linked Bond 2.212%<br>20/9/2025                  | 54,943,912         | 0.58            | EUR18,533,366    | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V<br>0.85% 12/2/2022              | 18,625,162         | 0.20            |
| NZD1,393,000  | New Zealand<br>Government Inflation Linked Bond 2.5%<br>20/9/2040                    | 1,297,647          | 0.02            |                  |                                                                                          | 225,619,637        | 2.39            |
| NZD30,610,000 | New Zealand<br>Government Inflation Linked Bond 2.671%<br>20/9/2040                  | 28,456,678         | 0.30            |                  |                                                                                          |                    |                 |
|               |                                                                                      | 161,864,595        | 1.72            | EUR17,594,000    | Romania<br>Romanian Government International Bond<br>2.75% 26/2/2026                     | 18,649,640         | 0.20            |
| EUR27,325,000 | Norway<br>DNB Bank ASA 0.05%<br>14/11/2023                                           | 27,449,875         | 0.29            | EUR4,745,000     | Romanian Government International Bond<br>3.624% 26/5/2030                               | 5,213,569          | 0.05            |
| EUR12,400,000 | DNB Bank ASA 0.6%<br>25/9/2023                                                       | 12,678,442         | 0.13            |                  |                                                                                          | 23,863,209         | 0.25            |
| EUR5,600,000  | Santander Consumer Bank AS 0.75%<br>1/3/2023                                         | 5,664,036          | 0.06            | RUB1,570,450,000 | Russian Federation<br>Russian Federal Bond - OFZ 7.05%<br>19/1/2028                      | 19,155,073         | 0.20            |
| EUR16,275,000 | Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023                                             | 16,550,699         | 0.18            |                  |                                                                                          |                    |                 |
| EUR10,800,000 | Telenor ASA<br>25/9/2023 (Zero Coupon)                                               | 10,822,896         | 0.12            | EUR84,175,000    | Slovakia<br>Slovakia Government Bond 0.25% 14/5/2025                                     | 86,848,398         | 0.92            |
|               |                                                                                      | 73,165,948         | 0.78            | EUR11,700,000    | Vseobecna Uverova Banka AS 0.01%<br>23/6/2025                                            | 11,774,003         | 0.12            |
| EUR84,175,000 | Poland<br>Republic of Poland Government International Bond<br>7/7/2023 (Zero Coupon) | 84,597,137         | 0.90            | EUR10,100,000    | Vseobecna Uverova Banka AS 0.25%<br>26/3/2024                                            | 10,241,400         | 0.11            |
| EUR7,725,000  | Santander Bank Polska SA 0.75%<br>20/9/2021                                          | 7,763,754          | 0.08            |                  |                                                                                          | 108,863,801        | 1.15            |
|               |                                                                                      | 92,360,891         | 0.98            | EUR40,040,000    | Slovenia<br>Slovenia Government Bond 0.2% 31/3/2023                                      | 40,679,839         | 0.43            |
| EUR7,200,000  | Portugal<br>Banco BPI SA 0.25%<br>22/3/2024*                                         | 7,327,656          | 0.08            | ZAR71,100,000    | South Africa<br>Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044                 | 2,766,731          | 0.03            |
| EUR17,700,000 | Banco Comercial Portugues SA 0.75%<br>31/5/2022                                      | 17,994,705         | 0.19            | ZAR90,750,000    | Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048                                 | 3,509,747          | 0.04            |
| EUR49,200,000 | Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022         | 50,063,706         | 0.53            |                  |                                                                                          | 6,276,478          | 0.07            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding        | Description                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR5,100,000  | Spain<br>Amadeus Capital Markets SAU 0.125%<br>6/10/2020 | 5,094,976          | 0.05            | EUR8,100,000   | Santander Consumer Finance SA 1%<br>27/2/2024    | 8,292,253          | 0.09            |
| EUR14,100,000 | Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023*                    | 14,054,669         | 0.15            | EUR5,300,000   | Santander Consumer Finance SA 1.5%<br>12/11/2020 | 5,318,046          | 0.06            |
| EUR200,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                      | 196,386            | 0.00            | EUR60,716,000  | Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)    | 61,418,181         | 0.65            |
| EUR200,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                      | 186,185            | 0.00            | EUR302,955,000 | Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023            | 309,338,035        | 3.28            |
| EUR200,000    | Autonoria Spain 2019 (Restricted) FRN 25/12/2035         | 190,526            | 0.00            | EUR188,785,000 | Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021            | 190,858,473        | 2.03            |
| EUR400,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                      | 397,034            | 0.00            | EUR68,075,000  | Spain Government Bond '144A' 4.8%<br>31/1/2024   | 80,085,905         | 0.85            |
| EUR600,000    | Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035                      | 593,586            | 0.01            | EUR33,401,000  | Spain Government Bond '144A' 5.5%<br>30/4/2021   | 34,718,145         | 0.37            |
| EUR15,200,000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5%<br>14/1/2027*    | 14,772,956         | 0.16            | EUR21,900,000  | Telefonica Emisiones SA 0.318% 17/10/2020        | 21,907,555         | 0.23            |
| EUR14,100,000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625%<br>17/1/2022   | 14,245,431         | 0.15            | EUR3,900,000   | Wizink Master Credit Cards FT FRN<br>26/12/2031  | 3,899,801          | 0.04            |
| EUR27,900,000 | Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025                    | 27,690,471         | 0.29            | EUR4,000,000   | Wizink Master Credit Cards FT FRN<br>26/3/2033   | 3,967,405          | 0.04            |
| EUR15,700,000 | Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024                     | 16,028,680         | 0.17            |                |                                                  | 1,049,356,684      | 11.13           |
| EUR82,500,000 | Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025                       | 83,481,337         | 0.89            |                | Sweden                                           |                    |                 |
| EUR3,500,000  | Banco Santander SA 1% 3/3/2022                           | 3,570,897          | 0.04            | EUR10,000,000  | Lansforsakringar Bank AB 0.875%<br>25/9/2023     | 10,221,800         | 0.11            |
| EUR16,900,000 | Bankia SA FRN 15/3/2027                                  | 17,204,200         | 0.18            | EUR9,900,000   | Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026*  | 10,039,046         | 0.11            |
| EUR17,000,000 | Bankinter SA 0.625%<br>9/10/2020                         | 17,017,655         | 0.18            | EUR28,675,000  | Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024  | 28,795,722         | 0.30            |
| EUR3,900,000  | BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN<br>20/1/2036           | 3,921,977          | 0.04            | EUR15,596,000  | Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024        | 15,731,763         | 0.17            |
| EUR10,700,000 | CaixaBank SA FRN 10/7/2026                               | 10,783,995         | 0.12            | EUR17,900,000  | Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28/2/2022         | 18,034,876         | 0.19            |
| EUR19,200,000 | CaixaBank SA 0.375%<br>3/2/2025                          | 19,131,744         | 0.20            | EUR9,975,000   | Svenska Handelsbanken AB 0.375% 3/7/2023         | 10,131,957         | 0.11            |
| EUR3,850,000  | CaixaBank SA 3.625%<br>18/1/2021                         | 3,908,719          | 0.04            | EUR10,000,000  | Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022       | 10,306,686         | 0.11            |
| EUR1,924,059  | Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028                    | 1,920,335          | 0.02            | EUR5,000,000   | Swedbank AB 0.3%<br>6/9/2022                     | 5,038,136          | 0.05            |
| EUR1,185,059  | Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028                    | 1,170,677          | 0.01            |                |                                                  | 108,299,986        | 1.15            |
| EUR383,358    | Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028                      | 383,453            | 0.00            |                | Switzerland                                      |                    |                 |
| EUR1,050,439  | Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028                      | 1,051,875          | 0.01            | EUR9,050,000   | Credit Suisse AG FRN 18/9/2025                   | 9,102,037          | 0.10            |
| EUR12,775,000 | NorteGas Energia Distribucion SA 0.918% 28/9/2022        | 12,881,288         | 0.14            | EUR6,800,000   | Credit Suisse AG/London 1%<br>7/6/2023           | 7,016,070          | 0.07            |
| EUR9,900,000  | PITCHI 5.125%<br>20/7/2022                               | 10,898,956         | 0.12            | EUR18,125,000  | Credit Suisse AG/London 1.125%<br>15/9/2020      | 18,134,244         | 0.19            |
| EUR26,700,000 | Santander Consumer Finance SA 0.375%<br>27/6/2024        | 26,712,949         | 0.28            | EUR5,525,000   | Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026              | 6,188,967          | 0.07            |
| EUR12,000,000 | Santander Consumer Finance SA 0.5%<br>4/10/2021          | 12,075,600         | 0.13            |                |                                                  |                    |                 |
| EUR9,900,000  | Santander Consumer Finance SA 1%<br>26/5/2021            | 9,986,328          | 0.11            |                |                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR35,362,000 | UBS AG FRN 12/2/2026                                                        | 36,217,407         | 0.38            | EUR17,535,000 | BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022                               | 18,157,037         | 0.19            |
| EUR6,770,000  | UBS AG/London 0.125% 5/11/2021                                              | 6,797,622          | 0.07            | GBP2,730,000  | Brass NO 6 Plc FRN 16/12/2060                                         | 3,050,838          | 0.03            |
| EUR31,823,000 | UBS AG/London 0.25% 10/1/2022                                               | 32,000,254         | 0.34            | GBP1,555,633  | Brass NO 8 Plc FRN 16/11/2066                                         | 1,746,477          | 0.02            |
| EUR23,100,000 | UBS AG/London 0.625% 23/1/2023                                              | 23,477,338         | 0.25            | EUR5,000,000  | British Telecommunications Plc 0.625% 10/3/2021                       | 5,017,375          | 0.05            |
| EUR12,725,000 | UBS AG/London 0.75% 21/4/2023                                               | 12,991,525         | 0.14            | EUR16,375,000 | British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023                       | 16,732,303         | 0.18            |
| EUR18,100,000 | UBS Group AG FRN 20/9/2022                                                  | 18,171,314         | 0.19            | EUR19,900,000 | British Telecommunications Plc 1.125% 10/3/2023                       | 20,443,370         | 0.22            |
|               |                                                                             | 170,096,778        | 1.80            | GBP400,000    | Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037                            | 353,336            | 0.00            |
| USD41,925,000 | United Arab Emirates Abu Dhabi Government International Bond 0.75% 2/9/2023 | 35,147,646         | 0.37            | GBP4,476,000  | Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037                            | 3,928,614          | 0.04            |
|               |                                                                             |                    |                 | EUR20,400,000 | Centrica Plc FRN 10/4/2076                                            | 20,610,120         | 0.22            |
| GBP1,172,845  | United Kingdom Albion NO 4 Plc FRN 17/8/2062                                | 1,316,005          | 0.01            | GBP2,350,000  | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 2,687,787          | 0.03            |
| GBP3,965,000  | Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 27/11/2027                                   | 4,427,636          | 0.05            | EUR3,375,000  | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 3,481,211          | 0.04            |
| GBP6,389,059  | Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027                                        | 7,136,996          | 0.08            | EUR10,025,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050                    | 10,006,855         | 0.11            |
| GBP2,725,000  | Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027                                        | 3,037,433          | 0.03            | GBP220,000    | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                          | 240,907            | 0.00            |
| GBP555,000    | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                                        | 612,530            | 0.01            | GBP105,000    | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                          | 111,765            | 0.00            |
| GBP9,508,000  | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                                        | 10,627,184         | 0.11            | GBP4,409,058  | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                          | 4,913,200          | 0.05            |
| GBP6,692,000  | BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028                        | 7,347,998          | 0.08            | GBP8,158,000  | Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022       | 9,104,736          | 0.10            |
| GBP1,870,000  | BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028                        | 2,018,647          | 0.02            | EUR3,925,000  | Diageo Finance Plc 17/11/2020 (Zero Coupon)*                          | 3,925,471          | 0.04            |
| GBP1,100,000  | BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028                        | 1,178,532          | 0.01            | EUR20,415,000 | Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023                                  | 20,598,327         | 0.22            |
| EUR41,735,000 | Barclays Plc FRN 11/11/2025                                                 | 41,937,415         | 0.44            | EUR9,675,000  | Diageo Finance Plc 0.25% 22/10/2021                                   | 9,723,036          | 0.10            |
| EUR9,900,000  | Barclays Plc 1.5% 1/4/2022                                                  | 10,110,419         | 0.11            | GBP699,107    | Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034                                 | 823,896            | 0.01            |
| GBP2,516,992  | Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059                                          | 2,764,523          | 0.03            | GBP190,000    | Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049                                 | 165,231            | 0.00            |
| EUR18,545,000 | BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023                             | 18,887,825         | 0.20            | GBP707,396    | DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc 'Series 2019-IUK A' FRN 25/3/2028 | 791,595            | 0.01            |
| EUR5,000,000  | BAT International Finance Plc 1% 23/5/2022                                  | 5,071,074          | 0.05            | GBP542,556    | E-CARAT 9 Plc FRN 18/1/2025                                           | 606,469            | 0.01            |
| EUR4,700,000  | BAT International Finance Plc 3.625% 9/11/2021                              | 4,894,192          | 0.05            | GBP1,175,000  | Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072                       | 1,315,092          | 0.01            |
| EUR2,000,000  | BAT International Finance Plc 4.875% 24/2/2021                              | 2,045,230          | 0.02            | GBP4,997,558  | Elvet Mortgages 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058           | 5,583,133          | 0.06            |
| EUR11,750,000 | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)*              | 12,180,156         | 0.13            |               |                                                                       |                    |                 |
| EUR14,765,000 | BP Capital Markets Plc 0.9% 3/7/2024                                        | 15,203,299         | 0.16            |               |                                                                       |                    |                 |
| EUR10,000,000 | BP Capital Markets Plc 1.373% 3/3/2022                                      | 10,228,366         | 0.11            |               |                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP524,492   | Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044     | 571,864            | 0.01            | EUR30,200,000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)                          | 30,292,261         | 0.32            |
| GBP3,447,787 | Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045        | 3,849,101          | 0.04            | EUR6,308,000  | GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 2/12/2024                                 | 6,699,792          | 0.07            |
| GBP2,252,942 | Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065                   | 2,516,705          | 0.03            | GBP2,333,411  | Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026 | 2,597,814          | 0.03            |
| GBP681,985   | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                   | 753,538            | 0.01            | GBP2,830,000  | Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026 | 3,113,407          | 0.03            |
| GBP464,990   | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                   | 500,686            | 0.01            | GBP5,524,705  | Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026                     | 6,169,898          | 0.07            |
| GBP1,931,063 | Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065 | 2,153,826          | 0.02            | GBP2,820,000  | Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026                     | 3,135,115          | 0.03            |
| GBP729,984   | Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065 | 809,429            | 0.01            | EUR4,959,156  | Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1X A2A' FRN 15/2/2058               | 4,965,806          | 0.05            |
| GBP950,000   | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                   | 1,008,540          | 0.01            | GBP7,100,000  | Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059                                   | 7,954,176          | 0.08            |
| GBP4,485,000 | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                   | 4,772,390          | 0.05            | GBP16,250,006 | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033                                       | 15,683,885         | 0.17            |
| GBP2,705,000 | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                   | 2,999,748          | 0.03            | GBP1,250,000  | Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035                                     | 1,385,014          | 0.01            |
| GBP7,863,040 | Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/9/2068 | 8,798,019          | 0.09            | GBP1,440,250  | Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035                                     | 1,651,166          | 0.02            |
| GBP125,000   | Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069                   | 139,242            | 0.00            | EUR16,925,000 | HSBC Holdings Plc FRN 27/9/2022                                              | 16,976,029         | 0.18            |
| GBP112,000   | Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069                   | 123,349            | 0.00            | EUR15,425,000 | Imperial Brands Finance Plc 0.5% 27/7/2021*                                  | 15,469,116         | 0.16            |
| GBP2,215,319 | Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069                  | 2,436,562          | 0.03            | EUR18,651,000 | Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021                                  | 18,756,471         | 0.20            |
| GBP275,000   | Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069                  | 291,615            | 0.00            | GBP4,324,649  | Kenrick NO 3 Plc FRN 11/10/2054                                              | 4,699,320          | 0.05            |
| GBP2,606,881 | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                   | 2,900,047          | 0.03            | EUR7,490,580  | Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040        | 7,492,595          | 0.08            |
| GBP209,961   | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                   | 229,112            | 0.00            | USD2,319,000  | Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069                                      | 1,944,357          | 0.02            |
| GBP1,480,000 | Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070                   | 1,661,785          | 0.02            | GBP5,016,100  | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 1A' FRN 22/12/2069                  | 5,604,774          | 0.06            |
| GBP2,415,740 | Friary No 4 Plc FRN 21/1/2050                              | 2,700,604          | 0.03            | GBP11,800,000 | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069                  | 13,248,342         | 0.14            |
| GBP528,876   | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                          | 573,205            | 0.01            | GBP6,680,000  | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2018-1X 2A' FRN 22/12/2069                  | 7,332,127          | 0.08            |
| GBP144,966   | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                          | 156,042            | 0.00            | GBP2,712,500  | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 1A2' FRN 22/12/2069                 | 3,019,390          | 0.03            |
| GBP1,056,753 | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                          | 1,159,101          | 0.01            | GBP1,465,000  | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 2A' FRN 22/12/2069                  | 1,626,923          | 0.02            |
| GBP8,617,195 | Gemgarto 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 16/9/2065        | 9,580,025          | 0.10            | EUR8,950,000  | Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022                            | 8,969,959          | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP5,516,123 | Malt Hill No 2 Plc<br>FRN 27/11/2055                                             | 6,129,118          | 0.07            | GBP4,657,474  | Residential Mortgage<br>Securities 30 Plc<br>FRN 20/3/2050                | 5,193,862          | 0.06            |
| GBP805,000   | Mitchells & Butlers<br>Finance Plc FRN<br>15/6/2036                              | 600,152            | 0.01            | GBP4,740,000  | Residential Mortgage<br>Securities 32 Plc<br>FRN 20/6/2070                | 5,321,761          | 0.06            |
| GBP2,000,000 | Mitchells & Butlers<br>Finance Plc 6.469%<br>15/9/2030                           | 2,417,856          | 0.03            | GBP525,000    | Residential Mortgage<br>Securities 32 Plc<br>FRN 20/6/2070                | 589,011            | 0.01            |
| GBP564,027   | Motor 2017-1 Plc ‘<br>Series 2017-1X A2’<br>FRN 25/9/2024                        | 628,328            | 0.01            | GBP11,047,567 | Ripon Mortgages Plc<br>FRN 20/8/2056                                      | 12,305,868         | 0.13            |
| GBP9,500,000 | Newday Partnership<br>Funding 2017-1 Plc<br>‘ Series 2017-1 A’<br>FRN 15/12/2027 | 10,483,198         | 0.11            | GBP33,245,000 | Ripon Mortgages Plc<br>FRN 20/8/2056                                      | 36,750,462         | 0.39            |
| EUR242,326   | Newgate Funding Plc<br>‘ Series 2006-1 BB’<br>FRN 1/12/2050                      | 216,898            | 0.00            | GBP365,000    | Ripon Mortgages Plc<br>FRN 20/8/2056                                      | 402,559            | 0.00            |
| GBP9,455,000 | Oat Hill NO 2 Plc<br>FRN 27/5/2046                                               | 10,448,878         | 0.11            | GBP7,904,000  | Ripon Mortgages Plc<br>FRN 20/8/2056                                      | 8,697,744          | 0.09            |
| EUR8,979,351 | Paragon Mortgages No<br>10 Plc FRN 15/6/2041                                     | 8,982,619          | 0.10            | GBP4,160,046  | RMAC NO 2 Plc ‘<br>Series 2018-2 A’ FRN<br>12/6/2046                      | 4,627,268          | 0.05            |
| GBP6,088,118 | Paragon Mortgages No<br>25 Plc FRN 15/5/2050                                     | 6,735,921          | 0.07            | GBP405,000    | RMAC NO 2 Plc ‘<br>Series 2018-2 B’ FRN<br>12/6/2046                      | 450,002            | 0.00            |
| GBP640,000   | Paragon Mortgages No<br>25 Plc FRN 15/5/2050                                     | 705,658            | 0.01            | GBP420,000    | RMAC NO 2 Plc ‘<br>Series 2018-2 C’ FRN<br>12/6/2046                      | 466,505            | 0.01            |
| GBP520,000   | Paragon Mortgages No<br>25 Plc FRN 15/5/2050                                     | 564,823            | 0.01            | EUR2,118,744  | RMAC Securities No 1<br>Plc ‘ Series 2006-<br>NSIX MIC’ FRN<br>12/6/2044  | 1,911,292          | 0.02            |
| GBP1,863,314 | Paragon Mortgages No<br>26 Plc FRN 15/5/2045                                     | 2,082,121          | 0.02            | EUR17,475,000 | Santander UK Group<br>Holdings Plc FRN<br>18/5/2023                       | 17,362,024         | 0.18            |
| GBP549,000   | PCL Funding III Plc<br>FRN 15/6/2023                                             | 610,773            | 0.01            | EUR8,875,000  | Santander UK Plc<br>0.1% 12/5/2024                                        | 8,985,228          | 0.10            |
| GBP6,867,000 | PCL Funding III Plc<br>‘ Series 2017-2 A’<br>FRN 15/6/2023                       | 7,635,643          | 0.08            | EUR1,735,000  | Santander UK Plc<br>0.875% 25/11/2020                                     | 1,739,693          | 0.02            |
| GBP246,000   | PCL Funding III Plc<br>‘ Series 2017-2 C’<br>FRN 15/6/2023                       | 274,099            | 0.00            | GBP5,968,263  | Silk Road Finance<br>Number Six Plc FRN<br>21/9/2067                      | 6,570,610          | 0.07            |
| GBP3,935,000 | Permanent Master<br>Issuer Plc FRN<br>15/7/2058                                  | 4,419,873          | 0.05            | GBP7,500,000  | Silverstone Master<br>Issuer Plc FRN<br>21/1/2070                         | 8,400,205          | 0.09            |
| GBP115,000   | Precise Mortgage<br>Funding 2020-1B Plc<br>FRN 16/10/2056                        | 124,497            | 0.00            | GBP8,230,000  | Silverstone Master<br>Issuer Plc ‘ Series<br>2018-1X 2A’ FRN<br>21/1/2070 | 9,252,508          | 0.10            |
| GBP100,000   | Precise Mortgage<br>Funding 2020-1B Plc<br>FRN 16/10/2056                        | 105,809            | 0.00            | GBP1,656,600  | Silverstone Master<br>Issuer Plc ‘ Series<br>2019-1X 2A’ FRN<br>21/1/2070 | 1,860,579          | 0.02            |
| GBP100,000   | Precise Mortgage<br>Funding 2020-1B Plc<br>FRN 16/10/2056                        | 107,721            | 0.00            | GBP1,246,000  | SSE Plc FRN<br>10/9/2020<br>(Perpetual)                                   | 1,399,270          | 0.01            |
| GBP3,497,240 | Premiertel Plc<br>6.175% 8/5/2032                                                | 4,816,755          | 0.05            | EUR5,355,000  | SSE Plc FRN 1/4/2021<br>(Perpetual)                                       | 5,385,577          | 0.06            |
| GBP3,699,337 | Residential Mortgage<br>Securities 29 Plc<br>FRN 20/12/2046                      | 4,071,101          | 0.04            | GBP892,888    | Stanlington No 1 Plc<br>‘ Series 2017-1 A’<br>FRN 12/6/2046               | 996,802            | 0.01            |
| GBP3,863,000 | Residential Mortgage<br>Securities 29 Plc<br>FRN 20/12/2046                      | 4,306,044          | 0.05            | GBP261,000    | Stanlington No 1 Plc<br>‘ Series 2017-1 E’<br>FRN 12/6/2046               | 287,262            | 0.00            |
| GBP1,008,000 | Residential Mortgage<br>Securities 29 Plc<br>FRN 20/12/2046                      | 1,124,212          | 0.01            | GBP983,971    | Tesco Property<br>Finance 1 Plc 7.623%<br>13/7/2039                       | 1,641,711          | 0.02            |
| GBP250,000   | Residential Mortgage<br>Securities 30 Plc<br>FRN 20/3/2050                       | 276,043            | 0.00            |               |                                                                           |                    |                 |
| GBP3,450,000 | Residential Mortgage<br>Securities 30 Plc<br>FRN 20/3/2050                       | 3,848,103          | 0.04            |               |                                                                           |                    |                 |

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP1,920,260  | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040              | 2,873,853          | 0.03            | GBP4,344,152  | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049 | 4,862,670          | 0.05            |
| GBP1,078,757  | Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040             | 1,624,262          | 0.02            | GBP7,900,000  | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049 | 8,839,591          | 0.09            |
| GBP4,366,299  | Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052               | 4,881,552          | 0.05            |               |                                                                | 861,415,094        | 9.14            |
| GBP120,000    | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063              | 134,982            | 0.00            |               | United States                                                  |                    |                 |
| GBP560,000    | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063              | 629,201            | 0.01            | EUR20,415,000 | AbbVie Inc '144A' 0.5% 1/6/2021                                | 20,480,022         | 0.22            |
| GBP145,000    | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063              | 163,089            | 0.00            | EUR10,500,000 | AT&T Inc 1.3% 5/9/2023                                         | 10,840,533         | 0.12            |
| GBP4,020,000  | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063              | 4,503,390          | 0.05            | EUR1,200,000  | AT&T Inc 1.45% 1/6/2022                                        | 1,227,714          | 0.01            |
| GBP300,000    | Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-IX B' FRN 15/7/2051 | 330,124            | 0.00            | EUR10,000,000 | AT&T Inc 1.95% 15/9/2023                                       | 10,521,955         | 0.11            |
| GBP780,000    | Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026                          | 856,986            | 0.01            | EUR16,650,000 | Bank of America Corp FRN 21/9/2021                             | 16,656,827         | 0.18            |
| GBP1,887,342  | Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026                          | 2,096,996          | 0.02            | EUR22,825,000 | Bank of America Corp FRN 7/2/2022                              | 22,877,612         | 0.24            |
| GBP2,186,000  | Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050                      | 2,433,583          | 0.03            | EUR24,400,000 | Bank of America Corp FRN 4/5/2023                              | 24,515,290         | 0.26            |
| GBP1,050,000  | Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050                      | 1,153,808          | 0.01            | EUR20,000,000 | Bank of America Corp 1.375% 10/9/2021                          | 20,336,362         | 0.22            |
| GBP1,265,000  | Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050    | 1,403,717          | 0.02            | EUR5,000,000  | Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022                          | 5,173,068          | 0.06            |
| GBP545,000    | Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052                     | 603,829            | 0.01            | EUR18,825,000 | BAT Capital Corp FRN 16/8/2021                                 | 18,807,587         | 0.20            |
| GBP370,000    | Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052                     | 411,927            | 0.00            | EUR11,790,000 | BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023                             | 12,071,250         | 0.13            |
| GBP2,231,998  | Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052   | 2,468,141          | 0.03            | EUR17,957,000 | BMW US Capital LLC 0.625% 20/4/2022                            | 18,178,492         | 0.19            |
| GBP1,185,000  | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                      | 1,320,699          | 0.01            | EUR9,425,000  | Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024                         | 9,443,991          | 0.10            |
| GBP250,000    | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                      | 272,341            | 0.00            | EUR5,000,000  | Citigroup Inc 0.5% 29/1/2022                                   | 5,042,588          | 0.05            |
| GBP1,872,971  | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                      | 2,084,809          | 0.02            | EUR15,000,000 | Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021                                | 15,285,251         | 0.16            |
| GBP565,000    | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                      | 625,105            | 0.01            | EUR1,853,000  | Citigroup Inc 1.75% 28/1/2025                                  | 1,978,432          | 0.02            |
| GBP1,145,000  | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                     | 1,274,886          | 0.01            | EUR16,252,000 | Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022                              | 16,353,006         | 0.17            |
| GBP225,000    | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                     | 248,061            | 0.00            | EUR4,545,000  | Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023                                | 4,635,844          | 0.05            |
| GBP390,000    | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                     | 432,346            | 0.00            | EUR7,100,000  | Danaher Corp 2.1% 30/9/2026                                    | 7,834,814          | 0.08            |
| GBP5,615,000  | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                     | 6,287,781          | 0.07            | EUR12,925,000 | Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022    | 12,983,938         | 0.14            |
| GBP792,980    | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027            | 927,054            | 0.01            | EUR3,875,000  | Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021      | 3,880,096          | 0.04            |
| GBP2,767,000  | Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024            | 3,221,804          | 0.03            | EUR5,750,000  | Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025    | 5,860,400          | 0.06            |
| GBP16,900,000 | United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050                      | 17,518,548         | 0.19            | EUR39,150,000 | Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023     | 39,928,498         | 0.42            |
|               |                                                            |                    |                 | EUR37,225,000 | Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023                                     | 37,485,017         | 0.40            |
|               |                                                            |                    |                 | EUR34,399,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022                       | 34,461,434         | 0.37            |

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR23,148,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/9/2023             | 23,150,778         | 0.25            | EUR21,375,000                                                                                                                                     | Morgan Stanley FRN 26/7/2024                                   | 21,655,333         | 0.23            |
| EUR10,300,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024          | 10,207,454         | 0.11            | EUR8,700,000                                                                                                                                      | National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023                 | 8,884,182          | 0.09            |
| EUR5,600,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026          | 5,959,081          | 0.06            | USD12,340,000                                                                                                                                     | Oracle Corp 2.5% 1/4/2025                                      | 11,140,041         | 0.12            |
| EUR5,961,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023            | 6,416,158          | 0.07            | USD99,962                                                                                                                                         | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039                      | 79,626             | 0.00            |
| EUR4,909,000  | International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028   | 4,907,797          | 0.05            | EUR8,900,000                                                                                                                                      | Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025                   | 8,923,763          | 0.10            |
| EUR1,692,000  | International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023 | 1,711,280          | 0.02            | EUR2,000,000                                                                                                                                      | Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/9/2024                   | 2,055,667          | 0.02            |
| EUR22,025,000 | International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025 | 22,923,179         | 0.24            | USD10,483,000                                                                                                                                     | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050 | 10,359,135         | 0.11            |
| EUR5,835,000  | International Business Machines Corp 1.25% 26/5/2023  | 6,056,710          | 0.06            | USD20,950,000                                                                                                                                     | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049    | 25,049,014         | 0.27            |
| EUR11,300,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027                     | 11,691,969         | 0.12            |                                                                                                                                                   |                                                                | 632,981,889        | 6.71            |
| EUR10,000,000 | JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022                   | 10,340,802         | 0.11            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                | 8,935,421,737      | 94.77           |
| EUR39,700,000 | Morgan Stanley FRN 9/11/2021                          | 39,721,239         | 0.42            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                | 9,378,411,405      | 99.47           |
| EUR24,800,000 | Morgan Stanley FRN 8/11/2022                          | 24,888,660         | 0.26            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                | 9,378,411,405      | 99.47           |
|               |                                                       |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                | 49,665,226         | 0.53            |
|               |                                                       |                    |                 | Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                                                | 9,428,076,631      | 100.00          |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases  | Currency | Sales           | Counterparty     | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|------------|----------|-----------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD      | 34,830,000 | USD      | 24,890,412      | BNP Paribas      | 16/9/2020     | 643,832                                     |
| AUD      | 11,610,000 | USD      | 8,327,354       | Toronto Dominion | 16/9/2020     | 189,004                                     |
| AUD      | 11,440,000 | USD      | 7,821,894       | UBS              | 16/9/2020     | 507,706                                     |
| CAD      | 426,108    | USD      | 322,248         | Barclays         | 16/9/2020     | 3,456                                       |
| CAD      | 22,191,617 | USD      | 16,661,062      | Toronto Dominion | 16/9/2020     | 281,909                                     |
| CAD      | 11,012,275 | USD      | 8,189,635       | HSBC Bank Plc    | 16/9/2020     | 205,424                                     |
| CAD      | 21,700,000 | USD      | 16,015,908      | Bank of America  | 16/9/2020     | 507,053                                     |
| CAD      | 10,870,000 | USD      | 8,040,470       | UBS              | 16/9/2020     | 239,112                                     |
| CNH      | 46,740,000 | USD      | 6,650,126       | Goldman Sachs    | 16/9/2020     | 139,666                                     |
| CNH      | 10,620,000 | USD      | 1,510,709       | HSBC Bank Plc    | 16/9/2020     | 31,981                                      |
| CNH      | 18,750,000 | USD      | 2,671,114       | Citibank         | 16/9/2020     | 53,195                                      |
| CNY      | 37,310,000 | USD      | 5,345,808       | HSBC Bank Plc    | 16/9/2020     | 77,980                                      |
| EUR      | 14,397,461 | GBP      | 13,000,000      | Citibank         | 16/9/2020     | (119,297)                                   |
| EUR      | 14,171,335 | GBP      | 12,850,000      | Westpac          | 16/9/2020     | (177,921)                                   |
| EUR      | 3,480,635  | IDR      | 56,734,350,000  | HSBC Bank Plc    | 16/9/2020     | 218,614                                     |
| EUR      | 10,623,891 | IDR      | 176,017,690,000 | Goldman Sachs    | 16/9/2020     | 503,506                                     |
| EUR      | 22,826,620 | INR      | 2,000,000,000   | HSBC Bank Plc    | 16/9/2020     | 62,427                                      |
| EUR      | 7,107,904  | SEK      | 73,200,000      | Toronto Dominion | 16/9/2020     | 1,722                                       |
| EUR      | 21,079,341 | SEK      | 217,100,000     | JP Morgan        | 16/9/2020     | 3,492                                       |
| EUR      | 14,106,035 | SEK      | 148,000,000     | RBS Plc          | 16/9/2020     | (261,655)                                   |
| EUR      | 22,273,503 | USD      | 25,141,463      | Citibank         | 16/9/2020     | 1,200,042                                   |
| EUR      | 14,200,000 | USD      | 15,966,466      | HSBC Bank Plc    | 16/9/2020     | 816,981                                     |
| EUR      | 22,098,704 | USD      | 24,900,028      | UBS              | 16/9/2020     | 1,227,612                                   |

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|----------|----------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR      | 14,000,000     | USD      | 16,417,940    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 238,557                                     |
| EUR      | 88,210,854     | USD      | 101,064,829   | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 3,498,772                                   |
| EUR      | 32,974,843     | USD      | 39,283,426    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 47,654                                      |
| EUR      | 14,110,000     | USD      | 16,593,792    | Barclays                | 16/9/2020     | 201,159                                     |
| EUR      | 2,285,157      | USD      | 2,721,638     | Bank of America         | 16/9/2020     | 3,892                                       |
| EUR      | 3,761,542      | ZAR      | 73,570,000    | Bank of America         | 16/9/2020     | 105,955                                     |
| EUR      | 4,367,766      | ZAR      | 84,910,000    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 148,710                                     |
| EUR      | 2,281,098      | ZAR      | 44,170,000    | UBS                     | 16/9/2020     | 86,355                                      |
| GBP      | 46,306,000     | EUR      | 50,839,345    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 869,346                                     |
| GBP      | 12,164,000     | EUR      | 13,343,173    | Citibank                | 16/9/2020     | 240,045                                     |
| GBP      | 43,148,758     | USD      | 54,505,888    | Barclays                | 16/9/2020     | 2,496,494                                   |
| GBP      | 15,910,000     | USD      | 20,923,321    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 228,445                                     |
| GBP      | 6,350,000      | USD      | 7,917,625     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 454,361                                     |
| GBP      | 11,421,242     | USD      | 15,046,115    | Westpac                 | 16/9/2020     | 142,214                                     |
| IDR      | 36,817,368,585 | USD      | 2,514,478     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 9,242                                       |
| IDR      | 66,973,271,415 | USD      | 4,545,104     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 41,037                                      |
| INR      | 314,560,000    | USD      | 4,199,431     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 60,408                                      |
| INR      | 67,330,000     | USD      | 884,486       | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 24,984                                      |
| INR      | 1,955,853,598  | USD      | 26,002,835    | Bank of America         | 16/9/2020     | 466,257                                     |
| INR      | 197,100,000    | USD      | 2,572,435     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 87,207                                      |
| JPY      | 3,432,000,000  | USD      | 32,035,079    | Citibank                | 16/9/2020     | 274,153                                     |
| NZD      | 53,604,675     | USD      | 34,987,935    | Westpac                 | 16/9/2020     | 922,913                                     |
| NZD      | 12,450,000     | USD      | 8,234,592     | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 123,459                                     |
| NZD      | 8,565,325      | USD      | 5,498,433     | Barclays                | 16/9/2020     | 224,734                                     |
| NZD      | 12,410,000     | USD      | 7,977,061     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 316,747                                     |
| RUB      | 738,298,060    | USD      | 9,985,784     | Barclays                | 16/9/2020     | (48,766)                                    |
| RUB      | 149,920,000    | USD      | 2,118,995     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (86,401)                                    |
| RUB      | 970,591,562    | USD      | 13,268,600    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (182,254)                                   |
| RUB      | 47,270,000     | USD      | 664,763       | Bank of America         | 16/9/2020     | (24,427)                                    |
| RUB      | 36,634,536     | USD      | 517,603       | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (20,949)                                    |
| RUB      | 64,780,659     | USD      | 917,604       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (38,997)                                    |
| SEK      | 71,800,000     | EUR      | 6,934,796     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 35,475                                      |
| SEK      | 74,800,000     | EUR      | 7,070,277     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 191,231                                     |
| SEK      | 73,200,000     | EUR      | 6,914,969     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 191,213                                     |
| SEK      | 72,900,000     | USD      | 8,277,460     | Citibank                | 16/9/2020     | 138,929                                     |
| SEK      | 297,100,000    | USD      | 32,302,752    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 1,766,147                                   |
| USD      | 60,949         | AUD      | 85,020        | JP Morgan               | 16/9/2020     | (1,411)                                     |
| USD      | 16,762,182     | AUD      | 23,304,980    | Westpac                 | 16/9/2020     | (340,397)                                   |
| USD      | 16,551,944     | AUD      | 23,040,000    | Bank of America         | 16/9/2020     | (352,998)                                   |
| USD      | 8,051,117      | AUD      | 11,650,000    | State Street            | 16/9/2020     | (445,244)                                   |
| USD      | 15,971,321     | AUD      | 23,140,000    | UBS                     | 16/9/2020     | (901,421)                                   |
| USD      | 7,847,498      | CAD      | 10,690,000    | State Street            | 16/9/2020     | (285,299)                                   |
| USD      | 8,606,958      | CAD      | 11,500,764    | UBS                     | 16/9/2020     | (169,238)                                   |
| USD      | 154,411        | CAD      | 204,965       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (2,162)                                     |
| USD      | 32,704,874     | CAD      | 43,399,436    | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | (449,591)                                   |
| USD      | 8,473,197      | CAD      | 11,140,000    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (49,744)                                    |
| USD      | 244,311        | CAD      | 324,835       | Barclays                | 16/9/2020     | (3,766)                                     |
| USD      | 43,324,689     | EUR      | 36,437,041    | Barclays                | 16/9/2020     | (122,482)                                   |
| USD      | 10,935,000     | EUR      | 9,516,522     | Bank of America         | 16/9/2020     | (350,855)                                   |
| USD      | 53,960,693     | EUR      | 45,658,120    | JP Morgan               | 16/9/2020     | (428,511)                                   |
| USD      | 585,000        | EUR      | 493,220       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (2,876)                                     |
| USD      | 8,640,000      | EUR      | 7,348,048     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (106,040)                                   |
| USD      | 14,500,000     | EUR      | 12,827,246    | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (673,412)                                   |
| USD      | 39,986,033     | EUR      | 35,450,000    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (1,933,888)                                 |
| USD      | 16,026,311     | GBP      | 12,950,000    | JP Morgan               | 16/9/2020     | (1,027,742)                                 |
| USD      | 24,021,631     | GBP      | 19,350,000    | Citibank                | 16/9/2020     | (1,472,813)                                 |
| USD      | 14,837,627     | GBP      | 11,302,361    | Westpac                 | 16/9/2020     | (184,217)                                   |
| USD      | 42,007,173     | GBP      | 31,810,000    | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (311,167)                                   |
| USD      | 1,861,703      | GBP      | 1,417,639     | UBS                     | 16/9/2020     | (22,569)                                    |
| USD      | 86,559,198     | INR      | 6,631,966,900 | JP Morgan               | 16/9/2020     | (2,932,161)                                 |
| USD      | 31,977,432     | JPY      | 3,432,000,000 | Citibank                | 16/9/2020     | (322,472)                                   |



## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases   | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                             | 8,327,594   | NZD      | 12,560,000     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (107,579)                                   |
| USD                                                                             | 16,592,402  | NZD      | 25,280,000     | Westpac                 | 16/9/2020     | (358,075)                                   |
| USD                                                                             | 16,261,216  | NZD      | 24,380,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (127,794)                                   |
| USD                                                                             | 16,095,785  | NZD      | 24,810,000     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (509,111)                                   |
| USD                                                                             | 6,402,992   | RUB      | 468,868,670    | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 82,394                                      |
| USD                                                                             | 4,151,041   | RUB      | 304,400,000    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 48,527                                      |
| USD                                                                             | 15,237,960  | RUB      | 1,087,461,337  | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 515,738                                     |
| USD                                                                             | 6,694,734   | RUB      | 494,540,000    | UBS                     | 16/9/2020     | 37,592                                      |
| USD                                                                             | 930,361     | RUB      | 68,761,579     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 4,821                                       |
| USD                                                                             | 13,520,730  | RUB      | 965,501,665    | Citibank                | 16/9/2020     | 450,957                                     |
| USD                                                                             | 4,695,795   | RUB      | 337,148,663    | Credit Suisse           | 16/9/2020     | 136,030                                     |
| USD                                                                             | 24,408,879  | SEK      | 224,400,000    | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (1,325,113)                                 |
| USD                                                                             | 25,023,080  | SEK      | 218,400,000    | JP Morgan               | 16/9/2020     | (227,819)                                   |
| USD                                                                             | 2,710,070   | ZAR      | 44,930,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 39,062                                      |
| ZAR                                                                             | 74,240,000  | EUR      | 3,600,110      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 88,769                                      |
| EUR                                                                             | 3,652,075   | MXN      | 96,080,000     | Bank of America         | 17/9/2020     | (24,151)                                    |
| AUD                                                                             | 9,200,000   | EUR      | 5,582,647      | JP Morgan               | 15/10/2020    | 95,171                                      |
| AUD                                                                             | 16,900,000  | EUR      | 10,284,672     | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | 145,232                                     |
| EUR                                                                             | 27,566,587  | AUD      | 45,620,000     | Bank of America         | 15/10/2020    | (587,983)                                   |
| EUR                                                                             | 89,299,029  | DKK      | 665,280,000    | JP Morgan               | 15/10/2020    | (70,569)                                    |
| EUR                                                                             | 10,032,334  | GBP      | 9,080,000      | UBS                     | 15/10/2020    | (102,451)                                   |
| EUR                                                                             | 4,923,682   | GBP      | 4,440,000      | Standard Chartered Bank | 15/10/2020    | (32,094)                                    |
| EUR                                                                             | 9,400,844   | GBP      | 8,450,000      | Citibank                | 15/10/2020    | (30,758)                                    |
| EUR                                                                             | 506,806,758 | GBP      | 455,260,000    | Barclays                | 15/10/2020    | (1,338,899)                                 |
| EUR                                                                             | 133,554,239 | JPY      | 16,246,940,000 | JP Morgan               | 15/10/2020    | 5,174,013                                   |
| EUR                                                                             | 137,796,327 | NZD      | 238,720,000    | JP Morgan               | 15/10/2020    | 3,173,995                                   |
| EUR                                                                             | 22,332,853  | NZD      | 39,750,000     | Bank of America         | 15/10/2020    | (83,524)                                    |
| EUR                                                                             | 9,039,114   | SEK      | 94,180,000     | JP Morgan               | 15/10/2020    | (101,040)                                   |
| EUR                                                                             | 774,409     | USD      | 900,000        | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | 20,505                                      |
| EUR                                                                             | 93,460,188  | USD      | 106,170,000    | Bank of America         | 15/10/2020    | 4,524,546                                   |
| NZD                                                                             | 40,000,000  | EUR      | 22,433,848     | Morgan Stanley          | 15/10/2020    | 123,513                                     |
| USD                                                                             | 27,000,000  | EUR      | 22,912,513     | BNP Paribas             | 15/10/2020    | (295,368)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |                |                         |               | 16,036,203                                  |
| CHF Hedged Share Class                                                          |             |          |                |                         |               |                                             |
| CHF                                                                             | 66,701,101  | EUR      | 62,056,377     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (119,241)                                   |
| EUR                                                                             | 603,415     | CHF      | 648,995        | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 772                                         |
| Net unrealised depreciation                                                     |             |          |                |                         |               | (118,469)                                   |
| GBP Hedged Share Class                                                          |             |          |                |                         |               |                                             |
| EUR                                                                             | 170,848     | GBP      | 154,489        | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1,669)                                     |
| GBP                                                                             | 38,982,763  | EUR      | 43,263,287     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 268,417                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |                |                         |               | 266,748                                     |
| USD Hedged Share Class                                                          |             |          |                |                         |               |                                             |
| EUR                                                                             | 264,933     | USD      | 313,771        | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 1,927                                       |
| USD                                                                             | 121,771,740 | EUR      | 103,227,066    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1,156,653)                                 |
| Net unrealised depreciation                                                     |             |          |                |                         |               | (1,154,726)                                 |
| Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 3,387,609,855) |             |          |                |                         |               | 15,029,756                                  |

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description          | Expiration date | Underlying exposure<br>EUR | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR |
|---------------------|----------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| 191                 | AUD      | Australian 10 Year Bond       | September 2020  | 17,396,603                 | (35,246)                                          |
| 26,400              | EUR      | Euro Schatz                   | September 2020  | 2,957,328,000              | (1,776,600)                                       |
| 6,399               | EUR      | Short-Term Euro-BPT           | September 2020  | 719,055,630                | 7,292,294                                         |
| (90)                | EUR      | Euro BUXL                     | September 2020  | 19,479,600                 | 308,480                                           |
| (472)               | EUR      | Euro Bund                     | September 2020  | 82,826,560                 | 770,348                                           |
| (1,197)             | EUR      | Euro-BTP                      | September 2020  | 175,264,740                | (1,040,790)                                       |
| (1,472)             | EUR      | Euro-OAT                      | September 2020  | 246,398,080                | 842,932                                           |
| (8,014)             | EUR      | Euro BOBL                     | September 2020  | 1,078,844,680              | (989,410)                                         |
| 55                  | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)   | September 2020  | 65,891,923                 | (156,513)                                         |
| 540                 | KRW      | Korean 10 Year Bond           | September 2020  | 50,387,506                 | (485,530)                                         |
| (1,894)             | KRW      | Korean 3 Year Bond            | September 2020  | 149,444,722                | 412,202                                           |
| (358)               | GBP      | Long Gilt                     | December 2020   | 53,983,775                 | (83,969)                                          |
| (81)                | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT) | December 2020   | 8,556,165                  | (9,669)                                           |
| (244)               | USD      | US Long Bond (CBT)            | December 2020   | 44,829,017                 | 562,343                                           |
| Total               |          |                               |                 | 5,669,687,001              | 5,610,872                                         |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value    | Description                                                                 | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| CDS  | EUR(136,986,707) | Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%     | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | 3,339,470                                         | 3,017,546           |
| IFS  | GBP21,770,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.745% | Bank of America | 16/8/2029       | 1,230,201                                         | 1,230,201           |
| IFS  | GBP3,880,000     | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%  | Goldman Sachs   | 16/12/2028      | 204,932                                           | 204,932             |
| IFS  | GBP20,155,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.655% | Goldman Sachs   | 16/12/2028      | 1,079,876                                         | 1,079,876           |
| IFS  | GBP16,020,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.49%  | Goldman Sachs   | 16/3/2029       | 275,169                                           | 275,169             |
| IFS  | GBP22,100,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.71%  | Goldman Sachs   | 16/8/2029       | 1,130,728                                         | 1,130,728           |
| IFS  | GBP22,100,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.725% | Goldman Sachs   | 16/8/2029       | 1,181,307                                         | 1,181,307           |
| IFS  | GBP39,260,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.773% | Goldman Sachs   | 18/9/2029       | 2,211,044                                         | 2,211,044           |
| IFS  | GBP17,400,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%  | Goldman Sachs   | 17/12/2029      | 143,790                                           | 143,790             |
| IFS  | GBP17,400,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.495% | Goldman Sachs   | 17/12/2029      | 104,776                                           | 104,776             |
| IFS  | GBP11,960,000    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%    | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (464,902)                                         | (464,902)           |
| IFS  | GBP10,465,000    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%     | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (195,515)                                         | (195,515)           |
| IFS  | GBP14,947,500    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%     | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (389,017)                                         | (389,017)           |
| IFS  | GBP6,845,000     | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%    | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (175,135)                                         | (175,135)           |
| IFS  | GBP14,947,500    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%     | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (432,786)                                         | (432,786)           |
| IFS  | GBP6,845,000     | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%    | Goldman Sachs   | 15/3/2030       | (183,159)                                         | (183,159)           |
| IFS  | GBP14,160,000    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%    | Goldman Sachs   | 15/5/2030       | (396,976)                                         | (396,976)           |
| IFS  | EUR40,000,000    | Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 0.9525% | Goldman Sachs   | 15/7/2030       | (320,496)                                         | (320,496)           |
| IRS  | EUR46,210,000    | Fund receives Fixed -0.1385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 17/6/2030       | 12,865                                            | 12,865              |
| IRS  | EUR46,220,000    | Fund receives Fixed -0.1425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 17/6/2030       | (5,708)                                           | (5,708)             |
| IRS  | EUR30,800,000    | Fund receives Fixed 0.01702%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 22/5/2035       | (197,446)                                         | (176,131)           |

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value  | Description                                                        | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS                                               | JPY314,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%   | Credit Suisse | 10/1/2050       | (199)                                       | (199)            |
| IRS                                               | JPY314,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%    | Credit Suisse | 10/1/2050       | (15,438)                                    | (15,438)         |
| IRS                                               | JPY314,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%    | Credit Suisse | 10/1/2050       | (35,340)                                    | (35,340)         |
| IRS                                               | EUR15,390,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0535% | Credit Suisse | 17/6/2050       | 328,797                                     | 328,797          |
| IRS                                               | EUR15,380,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0605% | Credit Suisse | 17/6/2050       | 295,955                                     | 295,955          |
| IRS                                               | EUR7,580,000   | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.258%  | Credit Suisse | 13/2/2070       | (896,397)                                   | (896,397)        |
| IRS                                               | EUR128,168,313 | Fund receives Fixed -0.316%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Goldman Sachs | 29/1/2023       | 320,302                                     | 320,302          |
| IRS                                               | EUR27,710,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.207% | Goldman Sachs | 23/1/2024       | (184,213)                                   | (184,213)        |
| IRS                                               | NZD28,425,250  | Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%  | Goldman Sachs | 24/5/2028       | (3,380,740)                                 | (3,380,740)      |
| IRS                                               | JPY314,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%    | Goldman Sachs | 9/1/2050        | (34,648)                                    | (34,648)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 822,942,366) |                |                                                                    |               |                 | 4,551,097                                   | 4,250,488        |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised depreciation EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 39,070,000                                      | Put       | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 102.7    | 27/11/2020      | (33,950)                    | 212,151          |
| 64,362,900                                      | Call      | OTC EUR/GBP | Citibank        | EUR 0.9      | 29/10/2020      | (289,632)                   | 624,643          |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 8,051,981) |           |             |                 |              |                 | (323,582)                   | 836,794          |

[次へ](#)

## Euro-Markets Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market       |                                                                  |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |
| 12,526                                                                                                                                            | Ireland<br>BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 1,243,493          | 0.08            |
| Total Funds                                                                                                                                       |                                                                  | 1,243,493          | 0.08            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                                                  |                    |                 |
| Belgium                                                                                                                                           |                                                                  |                    |                 |
| 595,156                                                                                                                                           | KBC Group NV                                                     | 28,924,582         | 1.93            |
| Denmark                                                                                                                                           |                                                                  |                    |                 |
| 383,796                                                                                                                                           | DSV PANALPINA A/S*                                               | 50,046,202         | 3.34            |
| Finland                                                                                                                                           |                                                                  |                    |                 |
| 658,640                                                                                                                                           | Kone Oyj 'B'                                                     | 47,619,672         | 3.18            |
| 570,705                                                                                                                                           | Neste Oyj*                                                       | 25,550,463         | 1.71            |
|                                                                                                                                                   |                                                                  | 73,170,135         | 4.89            |
| France                                                                                                                                            |                                                                  |                    |                 |
| 1,258,774                                                                                                                                         | BNP Paribas SA                                                   | 46,782,336         | 3.12            |
| 157,180                                                                                                                                           | Dassault Systemes SE                                             | 24,818,722         | 1.66            |
| 238,008                                                                                                                                           | Eiffage SA                                                       | 18,517,022         | 1.24            |
| 85,543                                                                                                                                            | Kering SA*                                                       | 44,071,754         | 2.94            |
| 245,886                                                                                                                                           | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                              | 97,137,264         | 6.49            |
| 231,828                                                                                                                                           | Pernod Ricard SA                                                 | 33,441,189         | 2.23            |
| 473,652                                                                                                                                           | Safran SA                                                        | 47,024,170         | 3.14            |
| 670,524                                                                                                                                           | Sanofi                                                           | 56,652,573         | 3.78            |
| 551,603                                                                                                                                           | Schneider Electric SE*                                           | 57,504,613         | 3.84            |
| 115,635                                                                                                                                           | Teleperformance                                                  | 30,088,227         | 2.01            |
| 452,096                                                                                                                                           | Vinci SA                                                         | 36,013,967         | 2.41            |
| 460,679                                                                                                                                           | Worldline SA/France*                                             | 35,711,836         | 2.38            |
|                                                                                                                                                   |                                                                  | 527,763,673        | 35.24           |
| Germany                                                                                                                                           |                                                                  |                    |                 |
| 134,718                                                                                                                                           | adidas AG                                                        | 34,460,864         | 2.30            |
| 245,244                                                                                                                                           | Allianz SE                                                       | 44,678,552         | 2.98            |
| 22,506                                                                                                                                            | CTS Eventim AG & Co KGaA                                         | 932,649            | 0.06            |
| 203,910                                                                                                                                           | Deutsche Boerse AG*                                              | 32,258,562         | 2.16            |
| 872,296                                                                                                                                           | Deutsche Wohnen SE                                               | 38,843,341         | 2.59            |
| 168,890                                                                                                                                           | MTU Aero Engines AG                                              | 26,498,841         | 1.77            |
| 273,843                                                                                                                                           | Puma SE                                                          | 19,015,658         | 1.27            |
| Ireland                                                                                                                                           |                                                                  |                    |                 |
| 351,748                                                                                                                                           | Kingspan Group Plc                                               | 25,097,220         | 1.67            |
| 200,490                                                                                                                                           | Linde Plc                                                        | 42,183,096         | 2.82            |
|                                                                                                                                                   |                                                                  | 67,280,316         | 4.49            |
| Italy                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |
| 4,466,615                                                                                                                                         | Enel SpA*                                                        | 33,901,608         | 2.26            |
| 3,777,603                                                                                                                                         | FinecoBank Banca Fineco SpA                                      | 48,239,990         | 3.22            |
| 645,033                                                                                                                                           | Moncler SpA                                                      | 20,957,122         | 1.40            |
|                                                                                                                                                   |                                                                  | 103,098,720        | 6.88            |
| Netherlands                                                                                                                                       |                                                                  |                    |                 |
| 299,244                                                                                                                                           | ASML Holding NV                                                  | 93,932,692         | 6.27            |
| 442,264                                                                                                                                           | ASR Nederland NV*                                                | 12,891,996         | 0.86            |
| 411,289                                                                                                                                           | BE Semiconductor Industries NV*                                  | 16,418,657         | 1.10            |
| 335,539                                                                                                                                           | IMCD NV*                                                         | 30,017,319         | 2.01            |
| 523,733                                                                                                                                           | Koninklijke Philips NV*                                          | 20,839,336         | 1.39            |
| 549,609                                                                                                                                           | QIAGEN NV                                                        | 23,363,878         | 1.56            |
| 1,243,769                                                                                                                                         | STMicroelectronics NV*                                           | 31,293,228         | 2.09            |
|                                                                                                                                                   |                                                                  | 228,757,106        | 15.28           |
| Spain                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |
| 266,048                                                                                                                                           | Amadeus IT Group SA                                              | 12,626,638         | 0.85            |
| 1,773,529                                                                                                                                         | Iberdrola SA                                                     | 18,755,069         | 1.25            |
|                                                                                                                                                   |                                                                  | 31,381,707         | 2.10            |
| Switzerland                                                                                                                                       |                                                                  |                    |                 |
| 146,108                                                                                                                                           | Sika AG*                                                         | 29,410,336         | 1.96            |
| United Kingdom                                                                                                                                    |                                                                  |                    |                 |
| 1,162,297                                                                                                                                         | RELX Plc                                                         | 22,101,336         | 1.48            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                                  | 1,490,200,117      | 99.51           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                  | 1,491,443,610      | 99.59           |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                  | 1,491,443,610      | 99.59           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                  | 6,158,413          | 0.41            |
| Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                                                  | 1,497,602,023      | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Euro-Markets Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>CHF Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| CHF                                                                                 | 15,907,239 | EUR      | 14,799,247 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (28,145)                                    |
| EUR                                                                                 | 452,755    | CHF      | 487,490    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 83                                          |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(28,062)</b>                             |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 118,387    | GBP      | 106,533    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (577)                                       |
| GBP                                                                                 | 3,494,168  | EUR      | 3,877,736  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 24,170                                      |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>23,593</b>                               |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 107        | HKD      | 987        | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1                                           |
| HKD                                                                                 | 45,944     | EUR      | 5,026      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (58)                                        |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(57)</b>                                 |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 33,574     | SGD      | 54,604     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (61)                                        |
| SGD                                                                                 | 116,881    | EUR      | 72,266     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (270)                                       |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(331)</b>                                |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 1,721,492  | USD      | 2,036,306  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 14,638                                      |
| USD                                                                                 | 43,562,612 | EUR      | 36,929,563 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (414,902)                                   |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(400,264)</b>                            |
| <b>Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 57,586,782)</b> |            |          |            |              |               | <b>(405,121)</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 27.50           |
| Information Technology | 19.25           |
| Consumer Discretionary | 14.40           |
| Financials             | 14.27           |
| Materials              | 7.26            |
| Healthcare             | 6.73            |
| Utilities              | 3.51            |
| Real Estate            | 2.59            |
| Consumer Staples       | 2.23            |
| Energy                 | 1.71            |
| Investment Funds       | 0.08            |
| Communication Services | 0.06            |
| Other Net Assets       | 0.41            |
|                        | 100.00          |

## European Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                  |                    |                 | 128,837                                                                                                                                           | Netherlands<br>ASML Holding NV             | 40,441,934         | 2.46            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                  |                    |                 | 14,921,828                                                                                                                                        | Portugal<br>EDP - Energias de Portugal SA* | 63,477,456         | 3.85            |
| 239,980                                                                                                                                     | Ireland<br>BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 23,823,920         | 1.45            | 6,479,210                                                                                                                                         | Spain<br>Iberdrola SA                      | 68,517,646         | 4.16            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                  | 23,823,920         | 1.45            | 895,045                                                                                                                                           | Sweden<br>Atlas Copco AB*                  | 34,969,316         | 2.12            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                  |                    |                 | 5,549,561                                                                                                                                         | Tele2 AB*                                  | 66,140,035         | 4.02            |
|                                                                                                                                             | Denmark                                                          |                    |                 | 3,353,483                                                                                                                                         | Volvo AB                                   | 54,228,181         | 3.29            |
| 291,771                                                                                                                                     | DSV PANALPINA A/S*                                               | 38,046,333         | 2.31            |                                                                                                                                                   |                                            | 155,337,532        | 9.43            |
| 1,004,668                                                                                                                                   | Novo Nordisk A/S                                                 | 55,548,913         | 3.37            | Switzerland                                                                                                                                       |                                            |                    |                 |
| 149,583                                                                                                                                     | Orsted A/S*                                                      | 17,821,256         | 1.08            | 180,035                                                                                                                                           | Cembra Money Bank AG*                      | 17,969,340         | 1.09            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 111,416,502        | 6.76            | 119,600                                                                                                                                           | Lonza Group AG*                            | 62,007,369         | 3.77            |
| 522,635                                                                                                                                     | Finland<br>Kone Oyj 'B'                                          | 37,786,511         | 2.29            | 648,525                                                                                                                                           | Nestle SA                                  | 65,813,290         | 4.00            |
| 1,537,707                                                                                                                                   | France<br>Bouygues SA*                                           | 51,651,578         | 3.13            | 153,413                                                                                                                                           | Roche Holding AG                           | 44,533,549         | 2.70            |
| 70,446                                                                                                                                      | Kering SA                                                        | 36,293,779         | 2.20            | 172,768                                                                                                                                           | Sika AG*                                   | 34,776,774         | 2.11            |
| 81,316                                                                                                                                      | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE*                             | 32,123,886         | 1.95            | 182,443                                                                                                                                           | Zurich Insurance Group AG*                 | 56,881,968         | 3.45            |
| 703,579                                                                                                                                     | Sanofi                                                           | 59,445,390         | 3.61            |                                                                                                                                                   |                                            | 281,982,290        | 17.12           |
| 360,805                                                                                                                                     | Schneider Electric SE*                                           | 37,613,921         | 2.28            | United Kingdom                                                                                                                                    |                                            |                    |                 |
| 1,569,618                                                                                                                                   | SCOR SE                                                          | 35,567,544         | 2.16            | 4,739,328                                                                                                                                         | Auto Trader Group Plc*                     | 29,812,178         | 1.81            |
| 377,481                                                                                                                                     | Vinci SA                                                         | 30,070,136         | 1.83            | 1,841,913                                                                                                                                         | British American Tobacco Plc               | 52,099,416         | 3.16            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 282,766,234        | 17.16           | 10,493,366                                                                                                                                        | Direct Line Insurance Group Plc            | 34,562,399         | 2.10            |
| 180,284                                                                                                                                     | Germany<br>Allianz SE                                            | 32,844,139         | 1.99            | 4,026,044                                                                                                                                         | National Grid Plc                          | 37,916,078         | 2.30            |
| 3,169,529                                                                                                                                   | E.ON SE*                                                         | 31,467,084         | 1.91            | 1,008,285                                                                                                                                         | Persimmon Plc                              | 29,505,222         | 1.79            |
| 213,286                                                                                                                                     | Hannover Rueck SE                                                | 30,478,570         | 1.85            | 4,438,223                                                                                                                                         | Phoenix Group Holdings Plc                 | 34,302,795         | 2.08            |
| 336,973                                                                                                                                     | LEG Immobilien AG                                                | 41,461,158         | 2.52            | 1,539,721                                                                                                                                         | RELX Plc                                   | 29,278,138         | 1.78            |
| 115,194                                                                                                                                     | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen*       | 28,061,258         | 1.70            | 13,845,759                                                                                                                                        | Taylor Wimpey Plc                          | 18,943,802         | 1.15            |
| 41,184                                                                                                                                      | Rational AG*                                                     | 22,198,176         | 1.35            | 32,262,972                                                                                                                                        | Vodafone Group Plc*                        | 40,156,862         | 2.44            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 186,510,385        | 11.32           |                                                                                                                                                   |                                            | 306,576,890        | 18.61           |
| 8,548,867                                                                                                                                   | Italy<br>Enel SpA*                                               | 64,885,900         | 3.94            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                            |                    |                 |
| 2,496,692                                                                                                                                   | FinecoBank Banca Fineco SpA                                      | 31,882,757         | 1.93            |                                                                                                                                                   |                                            | 1,631,582,037      | 99.03           |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 96,768,657         | 5.87            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                            | 1,655,405,957      | 100.48          |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                            | 1,655,405,957      | 100.48          |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                            | (7,886,432)        | (0.48)          |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                            | 1,647,519,525      | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## European Equity Income Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 59,063,257  | EUR      | 35,945,463  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 525,746                                     |
| EUR                                                                                  | 956,932     | AUD      | 1,572,051   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (13,800)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>511,946</b>                              |
| <b>CAD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| CAD                                                                                  | 2,542,706   | EUR      | 1,621,970   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 10,494                                      |
| EUR                                                                                  | 29,344      | CAD      | 45,964      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (166)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>10,328</b>                               |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| CNY                                                                                  | 10,450,367  | EUR      | 1,272,879   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 4,774                                       |
| EUR                                                                                  | 19,694      | CNY      | 161,766     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (83)                                        |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>4,691</b>                                |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 1,549,287   | GBP      | 1,398,111   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (11,973)                                    |
| GBP                                                                                  | 39,183,538  | EUR      | 43,483,452  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 272,457                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>260,484</b>                              |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 301,869     | HKD      | 2,774,132   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,862                                       |
| HKD                                                                                  | 120,414,992 | EUR      | 13,158,819  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (136,616)                                   |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>(134,754)</b>                            |
| <b>NZD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 66,335      | NZD      | 119,089     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (870)                                       |
| NZD                                                                                  | 6,754,600   | EUR      | 3,778,469   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 33,315                                      |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>32,445</b>                               |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 2,131,769   | SGD      | 3,457,985   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,723                                       |
| SGD                                                                                  | 168,046,148 | EUR      | 103,896,587 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (383,744)                                   |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>(382,021)</b>                            |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 5,858,847   | USD      | 6,949,466   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 33,719                                      |
| USD                                                                                  | 220,979,397 | EUR      | 187,331,932 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,104,570)                                 |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>(2,070,851)</b>                          |
| <b>Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 399,719,727)</b> |             |          |             |              |               | <b>(1,767,732)</b>                          |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 20.38           |
| Financials             | 18.35           |
| Utilities              | 17.24           |
| Healthcare             | 13.45           |
| Communication Services | 8.27            |
| Consumer Staples       | 7.16            |
| Consumer Discretionary | 7.09            |
| Real Estate            | 2.52            |
| Information Technology | 2.46            |
| Materials              | 2.11            |
| Investment Funds       | 1.45            |
| Other Net Liabilities  | (0.48)          |
|                        | 100.00          |

## European Focus Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding | Description                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
| 1,820                                                                                                                                       | Ireland<br>BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 180,688            | 0.05            |         | Netherlands                     |                    |                 |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                  |                    |                 | 51,927  | ASML Holding NV                 | 16,299,886         | 4.98            |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | 172,372 | BE Semiconductor Industries NV* | 6,881,090          | 2.10            |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | 35,222  | Ferrari NV                      | 5,760,558          | 1.76            |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | 75,878  | IMCD NV                         | 6,788,046          | 2.07            |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | 211,207 | STMicroelectronics NV           | 5,313,968          | 1.62            |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 | 41,043,548         | 12.53           |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 | 90,517  | Spain<br>Amadeus IT Group SA    | 4,295,937          | 1.31            |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                  |                    |                 |         |                                 |                    |                 |



## European Focus Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description | Expiration date | Underlying exposure EUR | Unrealised depreciation EUR |
|---------------------|----------|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| 19                  | EUR      | EURO STOXX 50 Index  | September 2020  | 624,340                 | (5,170)                     |
| Total               |          |                      |                 | 624,340                 | (5,170)                     |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                    | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| SGD Hedged Share Class                                                      |           |          |           |              |               |                                             |
| EUR                                                                         | 116       | SGD      | 188       | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| SGD                                                                         | 8,508     | EUR      | 5,260     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (20)                                        |
| Net unrealised depreciation                                                 |           |          |           |              |               | (20)                                        |
| USD Hedged Share Class                                                      |           |          |           |              |               |                                             |
| EUR                                                                         | 234,116   | USD      | 277,580   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,445                                       |
| USD                                                                         | 9,056,350 | EUR      | 7,677,421 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (86,290)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                 |           |          |           |              |               | (84,845)                                    |
| Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 7,831,240) |           |          |           |              |               | (84,865)                                    |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 22.88           |
| Information Technology | 21.19           |
| Financials             | 13.60           |
| Healthcare             | 12.58           |
| Consumer Discretionary | 12.16           |
| Materials              | 5.47            |
| Consumer Staples       | 4.49            |
| Communication Services | 3.68            |
| Energy                 | 1.93            |
| Utilities              | 1.43            |
| Investment Funds       | 0.05            |
| Other Net Assets       | 0.54            |
|                        | 100.00          |

## European Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                      |                    |                 | 566,031                                                                                                                                           | BE Semiconductor Industries NV* | 22,595,958         | 2.03            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                      |                    |                 | 119,861                                                                                                                                           | Ferrari NV*                     | 19,603,267         | 1.77            |
| Belgium                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 257,746                                                                                                                                           | IMCD NV                         | 23,057,957         | 2.08            |
| 487,010                                                                                                                                     | KBC Group NV                         | 23,668,686         | 2.13            | 719,488                                                                                                                                           | STMicroelectronics NV*          | 18,102,318         | 1.63            |
| Denmark                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 138,356,977                                                                                                                                       |                                 |                    |                 |
| 59,182                                                                                                                                      | Chr Hansen Holding A/S*              | 5,667,450          | 0.51            | Spain                                                                                                                                             |                                 |                    |                 |
| 343,567                                                                                                                                     | DSV PANALPINA A/S*                   | 44,800,424         | 4.04            | 308,061                                                                                                                                           | Amadeus IT Group SA             | 14,620,575         | 1.32            |
| 48,095                                                                                                                                      | Genmab A/S*                          | 15,055,190         | 1.36            | Sweden                                                                                                                                            |                                 |                    |                 |
| 701,797                                                                                                                                     | Novo Nordisk A/S                     | 38,802,929         | 3.50            | 628,408                                                                                                                                           | Atlas Copco AB                  | 24,551,836         | 2.21            |
| 132,796                                                                                                                                     | Orsted A/S                           | 15,821,260         | 1.42            | 430,034                                                                                                                                           | Hexagon AB                      | 26,137,342         | 2.36            |
| 549,045                                                                                                                                     | Royal Unibrew A/S*                   | 48,034,439         | 4.33            | 2,277,217                                                                                                                                         | Swedbank AB                     | 32,722,797         | 2.95            |
| 168,181,692                                                                                                                                 |                                      |                    |                 | 2,558,780                                                                                                                                         | Volvo AB                        | 41,377,274         | 3.73            |
| Finland                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 124,789,249                                                                                                                                       |                                 |                    |                 |
| 479,931                                                                                                                                     | Neste Oyj                            | 21,486,511         | 1.94            | Switzerland                                                                                                                                       |                                 |                    |                 |
| France                                                                                                                                      |                                      |                    |                 | 94,421                                                                                                                                            | Lonza Group AG*                 | 48,953,159         | 4.41            |
| 142,776                                                                                                                                     | Dassault Systemes SE                 | 22,544,330         | 2.03            | 278,525                                                                                                                                           | Sika AG*                        | 56,064,787         | 5.05            |
| 59,115                                                                                                                                      | Kering SA                            | 30,456,048         | 2.75            | 32,453                                                                                                                                            | Straumann Holding AG*           | 26,726,690         | 2.41            |
| 143,793                                                                                                                                     | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE* | 56,805,425         | 5.12            | 131,744,636                                                                                                                                       |                                 |                    |                 |
| 334,572                                                                                                                                     | Safran SA                            | 33,216,308         | 2.99            | United Kingdom                                                                                                                                    |                                 |                    |                 |
| 323,885                                                                                                                                     | Worldline SA/France                  | 25,107,565         | 2.26            | 760,756                                                                                                                                           | Abcam Plc*                      | 10,604,111         | 0.95            |
| 168,129,676                                                                                                                                 |                                      |                    |                 | 2,432,135                                                                                                                                         | AJ Bell Plc                     | 12,210,450         | 1.10            |
| Germany                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 4,211,100                                                                                                                                         | Auto Trader Group Plc           | 26,489,423         | 2.39            |
| 27,575                                                                                                                                      | CTS Eventim AG & Co KGaA             | 1,142,708          | 0.10            | 570,539                                                                                                                                           | Berkeley Group Holdings Plc     | 29,051,544         | 2.62            |
| 373,768                                                                                                                                     | SAP SE                               | 51,774,343         | 4.67            | 159,495                                                                                                                                           | Hargreaves Lansdown Plc*        | 2,879,632          | 0.26            |
| 52,917,051                                                                                                                                  |                                      |                    |                 | 2,987,393                                                                                                                                         | Informa Plc                     | 13,793,584         | 1.24            |
| Iceland                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 350,125                                                                                                                                           | London Stock Exchange Group Plc | 34,412,806         | 3.10            |
| 1,546,418                                                                                                                                   | Marel HF                             | 6,695,990          | 0.60            | 1,684,861                                                                                                                                         | Prudential Plc                  | 22,986,447         | 2.07            |
| Ireland                                                                                                                                     |                                      |                    |                 | 1,441,611                                                                                                                                         | RELX Plc                        | 27,412,554         | 2.47            |
| 213,769                                                                                                                                     | Kingspan Group Plc                   | 15,252,418         | 1.38            | 101,451                                                                                                                                           | Spirax-Sarco Engineering Plc*   | 11,608,673         | 1.05            |
| Italy                                                                                                                                       |                                      |                    |                 | 191,449,224                                                                                                                                       |                                 |                    |                 |
| 1,626,743                                                                                                                                   | FincoBank Banca Fineco SpA           | 20,773,508         | 1.87            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                 |                    |                 |
| Jersey                                                                                                                                      |                                      |                    |                 | 1,104,575,726                                                                                                                                     |                                 |                    |                 |
| 850,714                                                                                                                                     | Experian Plc                         | 26,509,533         | 2.39            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                 |                    |                 |
| Netherlands                                                                                                                                 |                                      |                    |                 | 1,104,575,726                                                                                                                                     |                                 |                    |                 |
| 175,207                                                                                                                                     | ASML Holding NV                      | 54,997,477         | 4.96            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| Other Net Assets                                                                                                                            |                                      |                    |                 | 4,989,900                                                                                                                                         |                                 |                    |                 |
| Total Net Assets (EUR)                                                                                                                      |                                      |                    |                 | 1,109,565,626                                                                                                                                     |                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## European Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 2,047,735   | EUR      | 1,246,007  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 18,457                                      |
| EUR                                                                                  | 149,694     | AUD      | 245,807    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,089)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>16,368</b>                               |
| <b>CAD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| CAD                                                                                  | 1,007,143   | EUR      | 642,896    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,709                                       |
| EUR                                                                                  | 12,741      | CAD      | 19,948     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (66)                                        |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>3,643</b>                                |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                                  | 140,857     | EUR      | 17,168     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 53                                          |
| EUR                                                                                  | 12,402      | CNY      | 101,156    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 35                                          |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>88</b>                                   |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 52,564      | GBP      | 47,281     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (235)                                       |
| GBP                                                                                  | 2,000,685   | EUR      | 2,220,245  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 13,902                                      |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>13,667</b>                               |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 516,214     | HKD      | 4,740,777  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,525                                       |
| HKD                                                                                  | 136,696,563 | EUR      | 14,953,608 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (170,650)                                   |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>(167,125)</b>                            |
| <b>NZD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 25,578      | NZD      | 45,967     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (363)                                       |
| NZD                                                                                  | 695,827     | EUR      | 389,506    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,166                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>2,803</b>                                |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 212,833     | SGD      | 345,059    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 284                                         |
| SGD                                                                                  | 9,355,654   | EUR      | 5,784,571  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (21,688)                                    |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>(21,404)</b>                             |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 3,661,357   | USD      | 4,345,881  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 18,585                                      |
| USD                                                                                  | 86,615,763  | EUR      | 73,427,407 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (825,121)                                   |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>(806,536)</b>                            |
| <b>Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 102,355,881)</b> |             |          |            |              |               | <b>(958,496)</b>                            |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description | Expiration date | Underlying exposure EUR | Unrealised depreciation EUR |
|---------------------|----------|-----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| 64                  | EUR      | EURO STOXX 50 Index   | September 2020  | 2,103,040               | (17,430)                    |
| <b>Total</b>        |          |                       |                 | <b>2,103,040</b>        | <b>(17,430)</b>             |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 22.94           |
| Information Technology | 21.26           |
| Financials             | 13.48           |
| Healthcare             | 12.63           |
| Consumer Discretionary | 12.26           |
| Materials              | 5.56            |
| Consumer Staples       | 4.33            |
| Communication Services | 3.73            |
| Energy                 | 1.94            |
| Utilities              | 1.42            |
| Other Net Assets       | 0.45            |
|                        | <b>100.00</b>   |

## European High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                         |                    |                 | USD400,000 | Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)*     | 398,760            | 0.29            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                         |                    |                 | GBP200,000 | Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)       | 253,816            | 0.18            |
| 433,961                                                                                                                                     | Italy<br>Telecom Italia SpA/Milano                      | 173,194            | 0.13            | EUR125,000 | Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025        | 134,834            | 0.10            |
| 87,342                                                                                                                                      | United Kingdom<br>Arrow Global Group Plc                | 111,405            | 0.08            | EUR600,000 | Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)  | 634,080            | 0.46            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                |                                                         | 284,599            | 0.21            | EUR500,000 | Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual) | 556,140            | 0.40            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                         |                    |                 | GBP400,000 | Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual) | 490,319            | 0.36            |
| EUR400,000                                                                                                                                  | Austria<br>ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)                | 282,524            | 0.20            | EUR200,000 | Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)  | 201,462            | 0.15            |
| EUR653,000                                                                                                                                  | ams AG 6% 31/7/2025                                     | 672,711            | 0.49            | EUR309,000 | Faurecia SE 2.625% 15/6/2025                       | 307,875            | 0.22            |
| EUR346,000                                                                                                                                  | ams AG 6% 31/7/2025                                     | 356,444            | 0.26            | EUR300,000 | Faurecia SE 2.625% 15/6/2025                       | 298,872            | 0.22            |
|                                                                                                                                             |                                                         | 1,311,679          | 0.95            | EUR363,000 | Faurecia SE 3.75% 15/6/2028                        | 369,363            | 0.27            |
| USD770,000                                                                                                                                  | Brazil<br>Oi SA 10% 27/7/2025                           | 617,059            | 0.45            | EUR200,000 | Iliad SA 2.375% 17/6/2026                          | 202,880            | 0.15            |
| EUR1,400,000                                                                                                                                | Canada<br>Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023          | 1,411,396          | 1.02            | EUR103,000 | Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026                   | 99,037             | 0.07            |
| EUR470,000                                                                                                                                  | Cayman Islands<br>UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029 | 479,987            | 0.35            | EUR200,000 | Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026                | 191,764            | 0.14            |
| GBP600,000                                                                                                                                  | Denmark<br>TDC A/S 6.875% 23/2/2023                     | 729,447            | 0.53            | EUR552,000 | Loxam SAS 3.25% 14/1/2025                          | 543,720            | 0.39            |
| EUR375,000                                                                                                                                  | Finland<br>Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)       | 329,044            | 0.24            | EUR200,000 | Loxam SAS 3.5% 3/5/2023                            | 200,500            | 0.14            |
| EUR254,000                                                                                                                                  | France<br>Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025        | 248,765            | 0.18            | EUR272,000 | Loxam SAS 3.75% 15/7/2026                          | 269,925            | 0.20            |
| EUR800,000                                                                                                                                  | Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027                 | 862,328            | 0.62            | EUR600,000 | Loxam SAS 4.25% 15/4/2024*                         | 603,702            | 0.44            |
| EUR373,000                                                                                                                                  | Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025                | 371,668            | 0.27            | EUR350,000 | Novafives SAS 5% 15/6/2025                         | 259,000            | 0.19            |
| USD200,000                                                                                                                                  | BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)                | 190,026            | 0.14            | EUR500,000 | Orano SA 3.375% 23/4/2026                          | 525,990            | 0.38            |
| USD262,000                                                                                                                                  | BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)               | 225,097            | 0.16            | EUR600,000 | Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023                   | 592,458            | 0.43            |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Burger King France SAS 6% 1/5/2024                      | 204,276            | 0.15            | EUR100,000 | Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024                      | 100,125            | 0.07            |
| EUR400,000                                                                                                                                  | Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025             | 319,685            | 0.23            | EUR700,000 | RCI Banque SA FRN 18/2/2030                        | 662,256            | 0.48            |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026            | 156,654            | 0.11            | EUR200,000 | Renault SA 1.25% 24/6/2025                         | 184,767            | 0.13            |
| EUR300,000                                                                                                                                  | CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022                               | 295,432            | 0.21            | EUR908,000 | Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025          | 947,058            | 0.69            |
|                                                                                                                                             |                                                         |                    |                 | USD200,000 | Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)      | 173,408            | 0.13            |
|                                                                                                                                             |                                                         |                    |                 | USD200,000 | Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)      | 190,828            | 0.14            |
|                                                                                                                                             |                                                         |                    |                 | EUR200,000 | Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)     | 220,186            | 0.16            |
|                                                                                                                                             |                                                         |                    |                 | EUR500,000 | Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)       | 563,645            | 0.41            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR300,000 | SPIE SA 2.625% 18/6/2026                                     | 305,244            | 0.22            | EUR600,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026                    | 629,772            | 0.46            |
| EUR4,873   | Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)                  | 620,961            | 0.45            | EUR300,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025                    | 292,941            | 0.21            |
|            |                                                              | 13,976,906         | 10.13           | EUR800,000   | Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025                                       | 772,400            | 0.56            |
| EUR100,000 | Germany ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023                | 97,663             | 0.07            | EUR170,000   | thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023                                        | 163,149            | 0.12            |
| EUR200,000 | ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024                         | 193,534            | 0.14            | EUR101,000   | thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025                                         | 96,311             | 0.07            |
| EUR300,000 | ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026*                           | 297,012            | 0.21            | EUR1,815,000 | thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024                                       | 1,754,197          | 1.27            |
| EUR400,000 | CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025                        | 394,300            | 0.29            | EUR460,000   | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027                                      | 466,677            | 0.34            |
| EUR431,000 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027                 | 428,892            | 0.31            | EUR588,000   | Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027                                   | 604,440            | 0.44            |
| EUR400,000 | Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)                     | 399,000            | 0.29            | EUR177,000   | WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*                              | 176,557            | 0.13            |
| EUR400,000 | Commerzbank AG FRN 5/12/2030                                 | 415,000            | 0.30            | EUR200,000   | WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027                            | 202,000            | 0.15            |
| EUR591,000 | Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024*                      | 641,725            | 0.46            |              |                                                                        | 13,095,942         | 9.49            |
| EUR300,000 | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024 | 279,000            | 0.20            | EUR213,000   | Guernsey Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*                           | 199,284            | 0.14            |
| EUR100,000 | Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027                    | 100,292            | 0.07            | EUR200,000   | Ireland AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)                        | 196,048            | 0.14            |
| EUR300,000 | Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022*                                | 287,229            | 0.21            | EUR800,000   | AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)*                               | 826,920            | 0.60            |
| EUR156,000 | HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025                             | 168,577            | 0.12            | EUR340,000   | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                       | 321,561            | 0.23            |
| EUR352,000 | IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027                        | 366,355            | 0.26            | EUR138,000   | Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030                                        | 128,373            | 0.09            |
| USD200,000 | IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027                     | 176,567            | 0.13            | GBP212,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027 | 238,291            | 0.17            |
| EUR400,000 | Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)            | 408,192            | 0.30            | EUR200,000   | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                         | 172,670            | 0.13            |
| EUR200,000 | Infineon Technologies AG FRN 1/1/2028 (Perpetual)            | 209,258            | 0.15            | EUR100,000   | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                      | 88,057             | 0.06            |
| EUR600,000 | K+S AG 3% 20/6/2022                                          | 582,060            | 0.42            | USD200,000   | Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027                                | 168,475            | 0.12            |
| EUR400,000 | Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025                               | 399,164            | 0.29            | EUR200,000   | Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031                                         | 175,809            | 0.13            |
| EUR262,000 | Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025                            | 271,739            | 0.20            | EUR100,000   | Contego CLO 7X BV DAC FRN 14/5/2032                                    | 98,999             | 0.07            |
| EUR685,000 | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                 | 686,014            | 0.50            | EUR200,000   | Contego CLO IV DAC FRN 23/1/2030                                       | 191,549            | 0.14            |
| EUR387,000 | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                 | 379,918            | 0.27            | EUR300,000   | Harvest CLO 18X DAC FRN 15/10/2030                                     | 274,328            | 0.20            |
| EUR168,000 | Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023                   | 166,749            | 0.12            | EUR150,000   | Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032                                     | 138,148            | 0.10            |
| EUR200,000 | Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023                            | 193,500            | 0.14            |              |                                                                        |                    |                 |
| EUR387,000 | Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025                           | 395,758            | 0.29            |              |                                                                        |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR118,000 | Harvest CLO XXIII<br>DAC FRN 20/10/2032                            | 100,381            | 0.07            | EUR300,000   | Banca Monte dei<br>Paschi di Siena SpA<br>3.625% 24/9/2024       | 307,500            | 0.22            |
| EUR300,000 | Invesco Euro CLO III<br>DAC FRN 15/7/2032                          | 292,820            | 0.21            | EUR200,000   | Banco BPM SpA 2.5%<br>21/6/2024                                  | 203,950            | 0.15            |
| EUR195,677 | Invesco Euro CLO III<br>DAC FRN 15/7/2032                          | 178,303            | 0.13            | EUR139,787   | Diocle SpA FRN<br>30/6/2026                                      | 139,613            | 0.10            |
| EUR100,000 | OCP Euro CLO 2017-2<br>DAC FRN 15/1/2032                           | 83,021             | 0.06            | EUR446,000   | Gamma Bidco SpA<br>6.25% 15/7/2025                               | 445,594            | 0.32            |
| EUR148,000 | OCP Euro CLO 2017-2<br>DAC FRN 15/1/2032                           | 135,596            | 0.10            | EUR250,000   | Infrastrutture<br>Wireless Italiane<br>SpA 1.875% 8/7/2026       | 255,139            | 0.18            |
| EUR350,000 | OCP Euro CLO 2017-2<br>DAC ' Series 2017-2X<br>D' FRN 15/1/2032    | 326,292            | 0.24            | EUR1,200,000 | Intesa Sanpaolo SpA<br>FRN 11/1/2027<br>(Perpetual)              | 1,389,000          | 1.01            |
| EUR200,000 | OCP Euro CLO 2019-3<br>DAC FRN 20/4/2030                           | 191,503            | 0.14            | EUR275,000   | Intesa Sanpaolo SpA<br>FRN 1/9/2031<br>(Perpetual)               | 275,825            | 0.20            |
| EUR119,000 | OZLME BV FRN<br>18/1/2030                                          | 112,802            | 0.08            | GBP550,000   | Intesa Sanpaolo SpA<br>5.148% 10/6/2030                          | 668,491            | 0.48            |
| EUR100,000 | OzIme II DAC FRN<br>15/10/2030                                     | 89,505             | 0.07            | EUR412,500   | Sisal Group SpA 7%<br>31/7/2023                                  | 422,346            | 0.31            |
| EUR200,000 | Rockford Tower<br>Europe CLO 2018-1<br>DAC FRN 20/12/2031          | 177,563            | 0.13            | EUR200,000   | Societa Cattolica di<br>Assicurazioni SC FRN<br>14/12/2047       | 201,750            | 0.15            |
| EUR150,000 | RRE I Loan<br>Management DAC FRN<br>15/4/2032                      | 144,135            | 0.10            | EUR500,000   | Telecom Italia<br>SpA/Milano 2.375%<br>12/10/2027                | 504,745            | 0.37            |
| GBP262,000 | Virgin Media Vendor<br>Financing Notes III<br>DAC 4.875% 15/7/2028 | 298,274            | 0.22            | EUR508,000   | Telecom Italia<br>SpA/Milano 2.75%<br>15/4/2025                  | 528,373            | 0.38            |
|            |                                                                    | 5,149,423          | 3.73            | EUR100,000   | Telecom Italia<br>SpA/Milano 2.875%<br>28/1/2026                 | 104,227            | 0.08            |
|            | Italy                                                              |                    |                 | EUR100,000   | Telecom Italia<br>SpA/Milano 3%<br>30/9/2025                     | 104,592            | 0.08            |
| EUR300,000 | Assicurazioni<br>Generali SpA FRN<br>21/11/2025<br>(Perpetual)     | 327,375            | 0.24            | EUR416,000   | Telecom Italia<br>SpA/Milano 4%<br>11/4/2024                     | 448,236            | 0.32            |
| EUR500,000 | Assicurazioni<br>Generali SpA FRN<br>27/10/2047                    | 596,649            | 0.43            | EUR100,000   | Telecom Italia<br>SpA/Milano 5.25%<br>17/3/2025                  | 117,630            | 0.09            |
| EUR100,000 | Assicurazioni<br>Generali SpA FRN<br>8/6/2048                      | 117,000            | 0.08            | EUR200,000   | UniCredit SpA FRN<br>10/9/2021<br>(Perpetual)                    | 204,000            | 0.15            |
| EUR400,000 | Atlantia SpA 1.625%<br>3/2/2025                                    | 394,440            | 0.29            | EUR250,000   | UniCredit SpA FRN<br>3/6/2022 (Perpetual)                        | 274,375            | 0.20            |
| EUR200,000 | Atlantia SpA 1.875%<br>13/7/2027                                   | 195,412            | 0.14            | EUR400,000   | UniCredit SpA FRN<br>3/6/2023 (Perpetual)                        | 411,500            | 0.30            |
| EUR200,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 1.75%<br>26/6/2026                  | 195,630            | 0.14            | EUR600,000   | UniCredit SpA FRN<br>3/6/2026 (Perpetual)                        | 666,750            | 0.48            |
| EUR500,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 1.75%<br>1/2/2027                   | 487,275            | 0.35            | EUR700,000   | UniCredit SpA FRN<br>20/2/2029                                   | 752,007            | 0.54            |
| EUR200,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 1.875%<br>4/11/2025                 | 198,922            | 0.14            | EUR400,000   | UniCredit SpA FRN<br>23/9/2029                                   | 384,275            | 0.28            |
| EUR500,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 4.375%<br>16/9/2025                 | 560,055            | 0.41            | EUR300,000   | UniCredit SpA FRN<br>15/1/2032                                   | 288,750            | 0.21            |
| EUR600,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 5.875%<br>9/6/2024                  | 689,940            | 0.50            | EUR200,000   | Unione di Banche<br>Italiane SpA FRN<br>20/1/2025<br>(Perpetual) | 206,000            | 0.15            |
| GBP100,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 6.25%<br>9/6/2022                   | 118,944            | 0.09            | EUR300,000   | Unione di Banche<br>Italiane SpA FRN<br>4/3/2029                 | 336,375            | 0.24            |
| EUR725,000 | Banca Monte dei<br>Paschi di Siena SpA<br>2.625% 28/4/2025         | 716,844            | 0.52            |              |                                                                  | 14,239,529         | 10.32           |

|  | Holding      | Description                                               | Market Value<br>(EUR) | % of Net Assets |  | Holding      | Description                                                | Market Value<br>(EUR) | % of Net Assets |
|--|--------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|--|--------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
|  | USD1,100,000 | Japan SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)       | 897,134               | 0.65            |  | USD400,000   | Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023 | 305,196               | 0.22            |
|  | USD400,000   | SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)             | 332,446               | 0.24            |  | EUR600,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021             | 368,976               | 0.27            |
|  | EUR1,000,000 | SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025                      | 1,031,870             | 0.75            |  | USD200,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA ' 144A' 7.625% 1/11/2021    | 102,836               | 0.08            |
|  | EUR260,000   | SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                          | 273,426               | 0.20            |  | EUR196,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023            | 196,407               | 0.14            |
|  | EUR100,000   | SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029                          | 106,768               | 0.08            |  | EUR293,000   | ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023            | 296,519               | 0.22            |
|  | EUR100,000   | SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025                        | 108,374               | 0.08            |  | EUR291,000   | ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025            | 302,640               | 0.22            |
|  | USD300,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024                       | 265,370               | 0.19            |  | EUR500,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023                       | 457,760               | 0.33            |
|  | EUR905,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025                       | 988,957               | 0.71            |  | EUR620,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022                      | 593,030               | 0.43            |
|  | EUR1,200,000 | SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028                          | 1,352,568             | 0.98            |  | GBP200,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022                     | 214,372               | 0.16            |
|  |              |                                                           | 5,356,913             | 3.88            |  | EUR100,000   | Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024                     | 99,015                | 0.07            |
|  |              |                                                           |                       |                 |  | EUR200,000   | Matterhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026                     | 194,642               | 0.14            |
|  | GBP100,000   | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                   | 109,845               | 0.08            |  | EUR400,000   | Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027                        | 402,533               | 0.29            |
|  | GBP405,000   | Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*                          | 462,296               | 0.33            |  | EUR300,000   | Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026                       | 312,000               | 0.23            |
|  | USD1,000,000 | Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual) | 857,316               | 0.62            |  | EUR596,000   | Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025*                     | 618,350               | 0.45            |
|  | EUR592,000   | LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                 | 589,093               | 0.43            |  | EUR200,000   | Rossini Sarl FRN 30/10/2025                                | 198,894               | 0.14            |
|  |              |                                                           | 2,018,550             | 1.46            |  | EUR400,000   | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025                              | 430,000               | 0.31            |
|  |              |                                                           |                       |                 |  | EUR100,000   | SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)                            | 102,668               | 0.07            |
|  | EUR700,000   | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025               | 707,759               | 0.51            |  | EUR500,000   | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*                          | 535,000               | 0.39            |
|  | EUR440,000   | Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025*                      | 429,000               | 0.31            |  | USD100,000   | SES SA ' 144A' 5.3% 4/4/2043                               | 85,418                | 0.06            |
|  | EUR290,000   | Altice Financing SA 3% 15/1/2028                          | 280,575               | 0.20            |  | EUR540,632   | Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027                   | 520,423               | 0.38            |
|  | USD800,000   | Altice Financing SA ' 144A' 7.5% 15/5/2026                | 715,836               | 0.52            |  | EUR1,500,000 | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026                   | 1,486,395             | 1.08            |
|  | EUR600,000   | Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028                           | 568,500               | 0.41            |  | USD500,000   | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033                | 524,109               | 0.38            |
|  | EUR950,000   | Altice France Holding SA 8% 15/5/2027                     | 1,038,645             | 0.75            |  | EUR283,000   | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033                  | 420,080               | 0.31            |
|  | EUR800,000   | ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025                         | 791,924               | 0.57            |  |              |                                                            | 15,825,817            | 11.47           |
|  | EUR700,000   | Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)                   | 695,289               | 0.50            |  |              |                                                            |                       |                 |
|  | GBP181,000   | B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025             | 204,729               | 0.15            |  |              |                                                            |                       |                 |
|  | GBP1,100,000 | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*             | 1,252,351             | 0.91            |  | EUR600,000   | Mexico Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026                    | 587,190               | 0.43            |
|  | EUR429,000   | Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025          | 373,946               | 0.27            |  |              |                                                            |                       |                 |

651/1675

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR400,000 | Netherlands Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*          | 397,000            | 0.29            | EUR345,275   | Stichting AK Rabobank Certificaten 0 (Perpetual) (Zero Coupon)  | 404,835            | 0.29            |
| EUR535,000 | Ashland Services BV 2% 30/1/2028                          | 521,483            | 0.38            | EUR497,108   | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                | 518,513            | 0.38            |
| EUR300,000 | ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)              | 304,875            | 0.22            | EUR301,883   | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                | 308,328            | 0.22            |
| EUR200,000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)       | 210,000            | 0.15            | EUR200,000   | Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)                  | 221,814            | 0.16            |
| EUR640,000 | Dufry One BV 2% 15/2/2027                                 | 519,603            | 0.38            | EUR1,500,000 | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)                 | 1,591,875          | 1.15            |
| EUR300,000 | Dufry One BV 2.5% 15/10/2024                              | 256,494            | 0.19            | EUR400,000   | Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)                  | 411,000            | 0.30            |
| USD200,000 | ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024                   | 177,785            | 0.13            | EUR300,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028 | 251,862            | 0.18            |
| EUR700,000 | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)        | 680,731            | 0.49            | EUR300,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027  | 265,078            | 0.19            |
| EUR700,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026              | 757,152            | 0.55            | EUR300,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.25% 15/4/2022   | 301,969            | 0.22            |
| EUR750,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*               | 845,535            | 0.61            | EUR300,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025     | 303,984            | 0.22            |
| EUR200,000 | Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023                       | 198,042            | 0.14            | EUR200,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025      | 213,625            | 0.16            |
| USD325,000 | ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)                    | 290,363            | 0.21            | EUR948,000   | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026                    | 981,322            | 0.71            |
| USD200,000 | ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)                   | 177,402            | 0.13            | EUR195,000   | United Group BV FRN 15/2/2026                                   | 190,474            | 0.14            |
| EUR587,000 | Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025                     | 606,770            | 0.44            | EUR332,000   | United Group BV 3.625% 15/2/2028                                | 321,960            | 0.23            |
| EUR500,000 | Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)             | 521,440            | 0.38            | EUR425,000   | United Group BV 4.875% 1/7/2024                                 | 432,008            | 0.31            |
| EUR300,000 | Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)              | 310,632            | 0.23            | EUR100,000   | UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029                                 | 100,359            | 0.07            |
| EUR200,000 | OCI NV 3.125% 1/11/2024                                   | 202,500            | 0.15            | EUR423,000   | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                           | 423,453            | 0.31            |
| EUR110,000 | OCI NV 5% 15/4/2023                                       | 113,850            | 0.08            | EUR200,000   | ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023                           | 193,940            | 0.14            |
| EUR340,000 | OI European Group BV 2.875% 15/2/2025                     | 343,046            | 0.25            | EUR500,000   | ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026                               | 473,583            | 0.34            |
| EUR200,000 | OI European Group BV 3.125% 15/11/2024                    | 207,250            | 0.15            | EUR500,000   | ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027                            | 470,343            | 0.34            |
| EUR200,000 | Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025              | 203,152            | 0.15            | EUR176,000   | Ziggo BV 2.875% 15/1/2030                                       | 174,107            | 0.13            |
| EUR250,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual) | 257,187            | 0.19            | EUR259,200   | Ziggo BV 4.25% 15/1/2027                                        | 271,121            | 0.20            |
| EUR150,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual) | 157,428            | 0.11            |              |                                                                 | 17,298,477         | 12.54           |
| EUR200,000 | Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075             | 213,204            | 0.15            | EUR135,000   | Panama Carnival Corp 10.125% 1/2/2026                           | 136,362            | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD420,000 | Carnival Corp ' 144A' 11.5% 1/4/2023                                              | 392,279            | 0.28            | EUR115,098 | NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023                                    | 104,679            | 0.08            |
|            |                                                                                   | 528,641            | 0.38            | EUR250,000 | Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024                                      | 208,286            | 0.15            |
| EUR200,000 | Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon) | 31,000             | 0.02            | EUR150,000 | Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024                                       | 126,514            | 0.09            |
| EUR600,000 | Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)          | 93,000             | 0.07            |            |                                                                      | 4,796,444          | 3.48            |
|            |                                                                                   | 124,000            | 0.09            |            |                                                                      |                    |                 |
| EUR200,000 | Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)                | 209,422            | 0.15            | EUR250,000 | Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)               | 250,583            | 0.18            |
| EUR200,000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)                      | 198,144            | 0.14            | EUR200,000 | Intrum AB 3% 15/9/2027                                               | 186,562            | 0.14            |
| EUR800,000 | Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)                                    | 700,000            | 0.51            | EUR401,000 | Intrum AB 3.5% 15/7/2026                                             | 391,661            | 0.28            |
| EUR200,000 | Banco de Sabadell SA FRN 23/11/2022 (Perpetual)                                   | 170,500            | 0.12            | EUR149,000 | Verisure Holding AB FRN 15/4/2025*                                   | 152,405            | 0.11            |
| EUR100,000 | Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030                                                | 86,250             | 0.06            | EUR534,000 | Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*                                  | 544,792            | 0.40            |
| EUR400,000 | Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)                                      | 420,000            | 0.30            | EUR373,000 | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026                                 | 377,187            | 0.27            |
| EUR400,000 | Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)                                      | 366,500            | 0.27            | EUR300,000 | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                               | 304,938            | 0.22            |
| EUR200,000 | Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)                                               | 195,100            | 0.14            |            |                                                                      | 2,208,128          | 1.60            |
| EUR400,000 | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                               | 393,488            | 0.29            |            |                                                                      |                    |                 |
| EUR600,000 | CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*                                           | 623,850            | 0.45            | USD450,000 | Switzerland Credit Suisse Group AG ' 144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual) | 407,956            | 0.30            |
| EUR600,000 | CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)                                            | 561,000            | 0.41            | USD400,000 | Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)                    | 373,887            | 0.27            |
| EUR100,000 | Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021          | 92,625             | 0.07            | USD200,000 | Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)                    | 183,189            | 0.13            |
| EUR200,000 | International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023                        | 168,086            | 0.12            | USD200,000 | Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)                     | 185,852            | 0.13            |
| EUR200,000 | International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022                    | 172,000            | 0.13            | EUR200,000 | UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)                               | 209,750            | 0.15            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD200,000 | UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)                               | 174,230            | 0.13            |
|            |                                                                                   |                    |                 |            |                                                                      | 1,534,864          | 1.11            |
|            |                                                                                   |                    |                 |            |                                                                      |                    |                 |
|            |                                                                                   |                    |                 | GBP900,000 | United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*            | 973,375            | 0.71            |
|            |                                                                                   |                    |                 | GBP400,000 | Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)                               | 481,692            | 0.35            |
|            |                                                                                   |                    |                 | EUR400,000 | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)        | 414,644            | 0.30            |
|            |                                                                                   |                    |                 | GBP225,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)                     | 267,166            | 0.19            |
|            |                                                                                   |                    |                 | GBP100,000 | Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022                                        | 112,360            | 0.08            |
|            |                                                                                   |                    |                 | EUR400,000 | easyJet Plc 0.875% 11/6/2025                                         | 338,500            | 0.25            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## European High Yield Bond Fund continued

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|            |                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets |                                                                                                                                                          |                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |             |       |
|------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|-------|
| Holding    | Description                                           |                    |                 | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                |                    |                 |             |       |
| EUR600,000 | Coty Inc 4% 15/4/2023*                                | 518,940            | 0.38            | EUR587,000                                                                                                                                               | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                   | 621,072            | 0.45            |             |       |
| EUR200,000 | Coty Inc 4.75% 15/4/2026                              | 169,500            | 0.12            | EUR100,000                                                                                                                                               | Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026        | 96,063             | 0.07            |             |       |
| USD200,000 | Coty Inc ‘ 144A’ 6.5% 15/4/2026                       | 140,341            | 0.10            | USD73,000                                                                                                                                                | SES GLOBAL Americas Holdings GP ‘ 144A’ 5.3% 25/3/2044     | 63,645             | 0.05            |             |       |
| EUR200,000 | Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025              | 187,058            | 0.14            | EUR631,000                                                                                                                                               | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028                         | 628,097            | 0.46            |             |       |
| EUR700,000 | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*            | 679,042            | 0.49            | EUR614,000                                                                                                                                               | Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026                | 608,545            | 0.44            |             |       |
| EUR300,000 | Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17/2/2026             | 289,022            | 0.21            | EUR500,000                                                                                                                                               | UGI International LLC 3.25% 1/11/2025                      | 512,500            | 0.37            |             |       |
| EUR300,000 | Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024              | 303,435            | 0.22            | USD150,000                                                                                                                                               | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ‘ 144A’ 7.5% 1/9/2025 | 130,994            | 0.09            |             |       |
| GBP300,000 | Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 6/3/2025              | 338,588            | 0.25            |                                                                                                                                                          |                                                            | 13,282,087         | 9.63            |             |       |
| EUR551,000 | IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028               | 566,367            | 0.41            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                            | 135,224,365        | 98.00           |             |       |
| EUR300,000 | Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059                | 301,125            | 0.22            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                            |                    |                 | 135,508,964 | 98.21 |
| EUR299,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024 | 300,794            | 0.22            | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                            | 135,508,964        | 98.21           |             |       |
| EUR320,000 | Netflix Inc 3% 15/6/2025                              | 337,232            | 0.24            | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                            | 2,473,033          | 1.79            |             |       |
| EUR300,000 | Netflix Inc 3.625% 15/5/2027                          | 330,730            | 0.24            | <b>Total Net Assets (EUR)</b>                                                                                                                            |                                                            | 137,981,997        | 100.00          |             |       |
| EUR768,000 | Netflix Inc 3.625% 15/6/2030                          | 847,104            | 0.61            |                                                                                                                                                          |                                                            |                    |                 |             |       |
| EUR414,000 | Netflix Inc 3.875% 15/11/2029                         | 465,274            | 0.34            |                                                                                                                                                          |                                                            |                    |                 |             |       |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                             | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR(90,361)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Barclays      | 20/6/2023       | (6,504)                                     | (16,573)         |
| CDS  | EUR(139,639)  | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Barclays      | 20/6/2023       | (10,384)                                    | (25,611)         |
| CDS  | EUR(20,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | BNP Paribas   | 20/6/2023       | (1,929)                                     | (3,668)          |
| CDS  | EUR(100,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | BNP Paribas   | 20/12/2024      | (2,062)                                     | (9)              |
| CDS  | EUR(43,001)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Citigroup     | 20/6/2023       | (2,476)                                     | (7,887)          |
| CDS  | EUR(199,176)  | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%              | Citigroup     | 20/6/2025       | 6,618                                       | (26,134)         |
| CDS  | EUR(90,824)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%              | Citigroup     | 20/6/2025       | 3,018                                       | (11,917)         |
| CDS  | EUR(100,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse | 20/12/2024      | (3,104)                                     | (9)              |
| CDS  | EUR(160,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse | 20/12/2024      | (8,852)                                     | (14)             |
| CDS  | EUR(70,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse | 20/12/2024      | 933                                         | (6)              |
| CDS  | EUR(260,000)  | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse | 20/6/2025       | 1,149                                       | 25,958           |
| CDS  | EUR97,160     | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                           | Credit Suisse | 20/6/2025       | (2,684)                                     | (397)            |
| CDS  | EUR101,632    | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                           | Credit Suisse | 20/6/2025       | (2,575)                                     | (415)            |

## European High Yield Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                            | Nominal Value | Description                                                                             | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                             | EUR(210,000)  | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5% | Credit Suisse | 20/6/2025       | (17,032)                                    | (29,748)         |
| CDS                                             | EUR(220,000)  | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%              | JP Morgan     | 20/6/2025       | 148                                         | (28,867)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 1,924,948) |               |                                                                                         |               |                 | (45,736)                                    | (125,297)        |

CDS: Credit Default Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 73                                              | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,250    | 16/10/2020      | 17,130                      | 67,379           |
| 9                                               | Call      | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,500    | 18/12/2020      | 117,862                     | 131,679          |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 2,450,634) |           |                     |                 |              |                 | 134,992                     | 199,058          |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised depreciation EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| (73)                                            | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,050    | 16/10/2020      | (9,007)                     | (31,573)         |
| (9)                                             | Call      | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,600    | 18/12/2020      | (82,140)                    | (89,459)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 1,670,639) |           |                     |                 |              |                 | (91,147)                    | (121,032)        |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                     | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                                                                          | 14,191,924 | GBP      | 12,830,000 | Citibank                | 18/9/2020     | (134,584)                                   |
| EUR                                                                          | 287,525    | GBP      | 260,000    | Standard Chartered Bank | 18/9/2020     | (2,802)                                     |
| EUR                                                                          | 194,328    | USD      | 230,000    | BNY Mellon              | 18/9/2020     | 1,552                                       |
| EUR                                                                          | 10,651,412 | USD      | 12,690,000 | Barclays                | 18/9/2020     | 15,174                                      |
| EUR                                                                          | 1,066,815  | USD      | 1,270,000  | BNP Paribas             | 18/9/2020     | 2,353                                       |
| Net unrealised depreciation                                                  |            |          |            |                         |               | (118,307)                                   |
| CHF Hedged Share Class                                                       |            |          |            |                         |               |                                             |
| CHF                                                                          | 576,289    | EUR      | 536,160    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1,032)                                     |
| EUR                                                                          | 5,016      | CHF      | 5,396      | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 6                                           |
| Net unrealised depreciation                                                  |            |          |            |                         |               | (1,026)                                     |
| GBP Hedged Share Class                                                       |            |          |            |                         |               |                                             |
| GBP                                                                          | 7,854,848  | EUR      | 8,716,933  | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 54,506                                      |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |                         |               | 54,506                                      |
| SEK Hedged Share Class                                                       |            |          |            |                         |               |                                             |
| SEK                                                                          | 49,926     | EUR      | 4,854      | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (7)                                         |
| Net unrealised depreciation                                                  |            |          |            |                         |               | (7)                                         |
| Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 35,836,543) |            |          |            |                         |               | (64,834)                                    |

## European Special Situations Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                  |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                  |                    |                 |
| 137,343                                                                                                                                     | Ireland<br>BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 13,634,627         | 1.12            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                  | 13,634,627         | 1.12            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                  |                    |                 |
| 295,090                                                                                                                                     | Belgium<br>KBC Group NV                                          | 14,341,374         | 1.18            |
| 303,821                                                                                                                                     | Denmark<br>DSV PANALPINA A/S*                                    | 39,617,628         | 3.25            |
| 736,407                                                                                                                                     | Novo Nordisk A/S                                                 | 40,716,544         | 3.34            |
| 255,291                                                                                                                                     | Orsted A/S*                                                      | 30,415,263         | 2.49            |
| 270,622                                                                                                                                     | Royal Unibrew A/S*                                               | 23,675,975         | 1.94            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 134,425,410        | 11.02           |
| 421,363                                                                                                                                     | Finland<br>Kone Oyj ' B'                                         | 30,464,545         | 2.50            |
| 35,413                                                                                                                                      | France<br>Kering SA                                              | 18,244,778         | 1.50            |
| 96,480                                                                                                                                      | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                              | 38,114,424         | 3.12            |
| 87,170                                                                                                                                      | Pernod Ricard SA*                                                | 12,574,273         | 1.03            |
| 282,183                                                                                                                                     | Safran SA                                                        | 28,015,128         | 2.30            |
| 1,294,461                                                                                                                                   | Societe Generale SA                                              | 17,987,830         | 1.47            |
| 305,805                                                                                                                                     | Vinci SA                                                         | 24,360,426         | 2.00            |
| 267,075                                                                                                                                     | Worldline SA/France*                                             | 20,703,654         | 1.70            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 160,000,513        | 13.12           |
| 614,015                                                                                                                                     | Germany<br>Deutsche Wohnen SE                                    | 27,342,088         | 2.24            |
| 231,505                                                                                                                                     | LEG Immobilien AG                                                | 28,484,375         | 2.34            |
| 68,197                                                                                                                                      | MTU Aero Engines AG                                              | 10,700,109         | 0.88            |
| 205,162                                                                                                                                     | Puma SE                                                          | 14,246,449         | 1.17            |
| 17,168                                                                                                                                      | Rational AG*                                                     | 9,253,552          | 0.76            |
| 439,872                                                                                                                                     | SAP SE                                                           | 60,931,070         | 5.00            |
| 251,936                                                                                                                                     | Symrise AG ' A'                                                  | 29,048,221         | 2.38            |
| 607,924                                                                                                                                     | TeamViewer AG*                                                   | 27,593,670         | 2.26            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 207,599,534        | 17.03           |
| 295,048                                                                                                                                     | Ireland<br>Kingspan Group Plc                                    | 21,051,675         | 1.73            |
| 2,287,960                                                                                                                                   | Italy<br>FincoBank Banca Finco SpA                               | 29,217,249         | 2.39            |
| 284,272                                                                                                                                     | Moncler SpA                                                      | 9,235,997          | 0.76            |
|                                                                                                                                             |                                                                  | 38,453,246         | 3.15            |
| 871,395                                                                                                                                     | Jersey<br>Experian Plc                                           | 27,153,984         | 2.23            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 196,417                                                                                                                                           | Netherlands<br>ASML Holding NV                               | 61,655,296         | 5.05            |
| 209,320                                                                                                                                           | Ferrari NV*                                                  | 34,234,286         | 2.81            |
| 124,023                                                                                                                                           | IMCD NV                                                      | 11,095,098         | 0.91            |
| 135,777                                                                                                                                           | Koninklijke DSM NV                                           | 18,255,218         | 1.50            |
| 1,076,120                                                                                                                                         | STMicroelectronics NV*                                       | 27,075,179         | 2.22            |
|                                                                                                                                                   |                                                              | 152,315,077        | 12.49           |
| 750,759                                                                                                                                           | Spain<br>Grifols SA (Pref)                                   | 10,165,277         | 0.83            |
| 1,149,604                                                                                                                                         | Sweden<br>Assa Abloy AB                                      | 22,423,970         | 1.84            |
| 459,164                                                                                                                                           | Atlas Copco AB                                               | 17,939,490         | 1.47            |
|                                                                                                                                                   |                                                              | 40,363,460         | 3.31            |
| 71,510                                                                                                                                            | Switzerland<br>Lonza Group AG                                | 37,074,807         | 3.04            |
| 158,179                                                                                                                                           | Sika AG*                                                     | 31,840,129         | 2.61            |
| 14,580                                                                                                                                            | Straumann Holding AG*                                        | 12,007,369         | 0.99            |
|                                                                                                                                                   |                                                              | 80,922,305         | 6.64            |
| 4,174,526                                                                                                                                         | United Kingdom<br>Auto Trader Group Plc                      | 26,259,358         | 2.15            |
| 269,719                                                                                                                                           | Berkeley Group Holdings Plc                                  | 13,733,949         | 1.13            |
| 750,174                                                                                                                                           | Diageo Plc                                                   | 21,026,331         | 1.72            |
| 719,985                                                                                                                                           | Hargreaves Lansdown Plc*                                     | 12,999,105         | 1.07            |
| 144,690                                                                                                                                           | Informa Plc                                                  | 668,072            | 0.06            |
| 384,344                                                                                                                                           | London Stock Exchange Group Plc                              | 37,776,096         | 3.10            |
| 958,603                                                                                                                                           | Prudential Plc*                                              | 13,078,157         | 1.07            |
| 1,410,941                                                                                                                                         | RELX Plc                                                     | 26,829,357         | 2.20            |
| 1,897,606                                                                                                                                         | Rightmove Plc                                                | 13,432,986         | 1.10            |
| 361,776                                                                                                                                           | Rio Tinto Plc                                                | 18,728,534         | 1.54            |
| 4,699,957                                                                                                                                         | Rotork Plc*                                                  | 15,737,647         | 1.29            |
| 199,491                                                                                                                                           | Spirax-Sarco Engineering Plc                                 | 22,827,038         | 1.87            |
| 596,588                                                                                                                                           | Unilever Plc                                                 | 29,718,280         | 2.44            |
| 630,936                                                                                                                                           | Weir Group Plc/The*                                          | 8,939,023          | 0.73            |
|                                                                                                                                                   |                                                              | 261,753,933        | 21.47           |
| 149,269                                                                                                                                           | United States<br>Fidelity National Information Services Inc* | 18,975,952         | 1.56            |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                                              | 1,197,986,285      | 98.26           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                              | 1,211,620,912      | 99.38           |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                              | 1,211,620,912      | 99.38           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                              | 7,530,514          | 0.62            |
| Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                                              | 1,219,151,426      | 100.00          |

## European Special Situations Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                                 | 2,047,698  | EUR      | 1,247,034  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 17,407                                      |
| EUR                                                                                 | 30,703     | AUD      | 50,278     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (343)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>17,064</b>                               |
| <b>CAD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| CAD                                                                                 | 185,989    | EUR      | 118,629    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 780                                         |
| EUR                                                                                 | 7,144      | CAD      | 11,188     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (39)                                        |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>741</b>                                  |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                                 | 48,122     | EUR      | 5,865      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 18                                          |
| EUR                                                                                 | 104        | CNY      | 858        | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>18</b>                                   |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 27,485     | GBP      | 24,750     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (154)                                       |
| GBP                                                                                 | 1,409,239  | EUR      | 1,563,899  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 9,785                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>9,631</b>                                |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 104        | HKD      | 960        | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1                                           |
| HKD                                                                                 | 53,502     | EUR      | 5,853      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (67)                                        |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(66)</b>                                 |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 2,346,063  | USD      | 2,781,226  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 14,806                                      |
| USD                                                                                 | 77,598,555 | EUR      | 65,783,361 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (739,399)                                   |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(724,593)</b>                            |
| <b>Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 70,429,083)</b> |            |          |            |              |               | <b>(697,205)</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 25.95           |
| Information Technology | 17.79           |
| Consumer Discretionary | 10.49           |
| Financials             | 10.28           |
| Healthcare             | 8.20            |
| Materials              | 8.03            |
| Consumer Staples       | 7.13            |
| Real Estate            | 4.58            |
| Communication Services | 3.31            |
| Utilities              | 2.50            |
| Investment Funds       | 1.12            |
| Other Net Assets       | 0.62            |
|                        | 100.00          |

## European Value Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                               |                    |                 | 273,397                                                                                                                                           | Netherlands ASR Nederland NV*               | 7,969,523          | 1.41            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | 264,089                                                                                                                                           | Koninklijke Philips NV                      | 10,508,101         | 1.86            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                             | 18,477,624         | 3.27            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                               |                    |                 | 3,356,754                                                                                                                                         | Portugal EDP - Energias de Portugal SA      | 14,279,632         | 2.52            |
|                                                                                                                                             | Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 9,576,540          | 1.69            | 1,605,489                                                                                                                                         | Spain Iberdrola SA                          | 16,978,046         | 3.00            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                               | 9,576,540          | 1.69            |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                               |                    |                 | 156,891                                                                                                                                           | Sweden Hexagon AB                           | 9,535,790          | 1.69            |
|                                                                                                                                             | Austria CA Immobilien Anlagen AG                              | 5,661,371          | 1.00            | 231,445                                                                                                                                           | Investor AB                                 | 12,359,326         | 2.19            |
|                                                                                                                                             | 454,980 Erste Group Bank AG                                   | 9,413,536          | 1.67            | 1,772,414                                                                                                                                         | Nobias AB                                   | 9,550,859          | 1.69            |
|                                                                                                                                             |                                                               | 15,074,907         | 2.67            | 666,627                                                                                                                                           | Tele2 AB                                    | 7,944,905          | 1.40            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | 1,021,540                                                                                                                                         | Volvo AB                                    | 16,519,021         | 2.92            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                             | 55,909,901         | 9.89            |
|                                                                                                                                             | Belgium KBC Group NV                                          | 9,343,933          | 1.65            | 258,495                                                                                                                                           | Switzerland LafargeHolcim Ltd               | 10,339,381         | 1.83            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | 40,540                                                                                                                                            | Roche Holding AG-Genusschein                | 11,768,169         | 2.08            |
|                                                                                                                                             | Denmark DSV PANALPINA A/S*                                    | 7,137,070          | 1.26            | 74,328                                                                                                                                            | Zurich Insurance Group AG*                  | 23,173,939         | 4.10            |
|                                                                                                                                             | 185,514 Novo Nordisk A/S                                      | 10,257,220         | 1.82            |                                                                                                                                                   |                                             | 45,281,489         | 8.01            |
|                                                                                                                                             |                                                               | 17,394,290         | 3.08            |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Finland Metso Outotec Oyj                                     | 15,934,537         | 2.82            | 500,572                                                                                                                                           | United Kingdom Associated British Foods Plc | 11,438,958         | 2.02            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | 246,614                                                                                                                                           | Berkeley Group Holdings Plc                 | 12,557,455         | 2.22            |
|                                                                                                                                             | France BNP Paribas SA                                         | 22,065,121         | 3.90            | 2,482,594                                                                                                                                         | Informa Plc                                 | 11,462,793         | 2.03            |
|                                                                                                                                             | 117,600 Eiffage SA                                            | 9,149,280          | 1.62            | 908,360                                                                                                                                           | KAZ Minerals Plc*                           | 5,884,374          | 1.04            |
|                                                                                                                                             | 288,775 Sanofi                                                | 24,398,600         | 4.31            | 336,823                                                                                                                                           | Persimmon Plc                               | 9,856,377          | 1.74            |
|                                                                                                                                             | 109,840 Schneider Electric SE                                 | 11,450,820         | 2.03            | 1,101,769                                                                                                                                         | Prudential Plc                              | 15,031,361         | 2.66            |
|                                                                                                                                             | 433,989 TOTAL SE                                              | 14,484,383         | 2.56            | 449,518                                                                                                                                           | RELX Plc                                    | 8,547,685          | 1.51            |
|                                                                                                                                             | 187,861 Vinci SA                                              | 14,965,007         | 2.65            | 215,244                                                                                                                                           | Rio Tinto Plc                               | 11,142,819         | 1.97            |
|                                                                                                                                             |                                                               | 96,513,211         | 17.07           | 3,077,523                                                                                                                                         | SSP Group Plc*                              | 8,435,099          | 1.49            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | 3,110,605                                                                                                                                         | Taylor Wimpey Plc                           | 4,255,938          | 0.75            |
|                                                                                                                                             | Germany Deutsche Post AG                                      | 16,191,051         | 2.86            | 4,835,135                                                                                                                                         | Tesco Plc                                   | 11,810,592         | 2.09            |
|                                                                                                                                             | 245,714 Deutsche Wohnen SE                                    | 10,941,644         | 1.94            | 631,857                                                                                                                                           | Weir Group Plc/The*                         | 8,952,072          | 1.59            |
|                                                                                                                                             | 134,474 Merck KGaA                                            | 15,282,970         | 2.70            |                                                                                                                                                   |                                             | 119,375,523        | 21.11           |
|                                                                                                                                             | 417,929 RWE AG*                                               | 13,875,243         | 2.45            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                             | 556,580,393        | 98.43           |
|                                                                                                                                             |                                                               | 56,290,908         | 9.95            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                             | 566,156,933        | 100.12          |
|                                                                                                                                             | Iceland Marel HF                                              | 9,271,487          | 1.64            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                             | 566,156,933        | 100.12          |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | Other Net Liabilities                                                                                                                             | (702,102)                                   | (0.12)             |                 |
|                                                                                                                                             | Ireland CRH Plc                                               | 11,584,373         | 2.05            | Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                             | 565,454,831        | 100.00          |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Italy Enel SpA*                                               | 26,436,122         | 4.68            |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |
|                                                                                                                                             | 2,153,415 UniCredit SpA*                                      | 17,946,560         | 3.17            |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                               | 44,382,682         | 7.85            |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Jersey Wizz Air Holdings Plc                                  | 10,487,850         | 1.85            |                                                                                                                                                   |                                             |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## European Value Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                                 | 1,737,071  | EUR      | 1,057,143  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 15,488                                      |
| EUR                                                                                 | 41,458     | AUD      | 68,411     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (785)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>14,703</b>                               |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                                 | 39,414     | EUR      | 4,804      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 14                                          |
| EUR                                                                                 | 126        | CNY      | 1,035      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1)                                         |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>13</b>                                   |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 96,493     | HKD      | 886,043    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 672                                         |
| HKD                                                                                 | 22,343,466 | EUR      | 2,444,306  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (27,987)                                    |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(27,315)</b>                             |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 1,529,713  | USD      | 1,811,230  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 11,519                                      |
| USD                                                                                 | 41,305,556 | EUR      | 35,017,772 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (395,001)                                   |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(383,482)</b>                            |
| <b>Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 39,783,751)</b> |            |          |            |              |               | <b>(396,081)</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 22.75           |
| Financials             | 20.75           |
| Healthcare             | 12.77           |
| Utilities              | 12.65           |
| Consumer Discretionary | 7.89            |
| Materials              | 6.89            |
| Consumer Staples       | 4.11            |
| Communication Services | 3.43            |
| Real Estate            | 2.94            |
| Energy                 | 2.56            |
| Information Technology | 1.69            |
| Investment Funds       | 1.69            |
| Other Net Liabilities  | (0.12)          |
|                        | 100.00          |



## FinTech Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 | 1,055                                                                                                                                             | Netherlands<br>Adyen NV                              | 1,774,794          | 1.47            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 | 7,656                                                                                                                                             | Switzerland<br>Temenos AG*                           | 1,241,597          | 1.03            |
| 43,243                                                                                                                                      | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 4,326,905          | 3.59            | 353,744                                                                                                                                           | United Kingdom<br>Network International Holdings Plc | 1,764,256          | 1.46            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                       | 4,326,905          | 3.59            |                                                                                                                                                   |                                                      |                    |                 |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                       |                    |                 | 41,348                                                                                                                                            | United States<br>American Express Co                 | 4,217,082          | 3.50            |
| 997,121                                                                                                                                     | Australia<br>Tyro Payments Ltd                                        | 2,666,299          | 2.22            | 71,727                                                                                                                                            | Assetmark Financial Holdings Inc                     | 1,736,511          | 1.44            |
| 1,178                                                                                                                                       | Brazil<br>Banco Inter SA (Pref)                                       | 4,627              | 0.01            | 54,295                                                                                                                                            | Axos Financial Inc                                   | 1,370,406          | 1.14            |
| 551,351                                                                                                                                     | Banco Inter SA (Pref)                                                 | 2,217,852          | 1.84            | 19,679                                                                                                                                            | Black Knight Inc                                     | 1,662,679          | 1.38            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 2,222,479          | 1.85            | 8,722                                                                                                                                             | Broadridge Financial Solutions Inc                   | 1,203,113          | 1.00            |
| 284,218                                                                                                                                     | Canada<br>Element Fleet Management Corp*                              | 2,348,810          | 1.95            | 48,283                                                                                                                                            | Capital One Financial Corp                           | 3,388,984          | 2.82            |
| 136,950                                                                                                                                     | Cayman Islands<br>OneConnect Financial Technology Co Ltd              | 3,115,612          | 2.59            | 28,740                                                                                                                                            | Charles Schwab Corp/The*                             | 1,022,282          | 0.85            |
| 56,499                                                                                                                                      | XP Inc 'A'*                                                           | 2,762,236          | 2.30            | 6,071                                                                                                                                             | CME Group Inc                                        | 1,071,592          | 0.89            |
| 528,400                                                                                                                                     | Yeahka Ltd                                                            | 3,552,186          | 2.95            | 102,393                                                                                                                                           | Evo Payments Inc 'A'*                                | 2,937,655          | 2.44            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 9,430,034          | 7.84            | 27,765                                                                                                                                            | Fidelity National Information Services Inc           | 4,209,729          | 3.50            |
| 217,500                                                                                                                                     | China<br>Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*                 | 2,316,709          | 1.93            | 48,462                                                                                                                                            | Fiserv Inc                                           | 4,850,561          | 4.03            |
| 80,829                                                                                                                                      | Cyprus<br>TCS Group Holding Plc GDR                                   | 1,984,352          | 1.65            | 18,160                                                                                                                                            | Global Payments Inc                                  | 3,209,962          | 2.67            |
| 32,751                                                                                                                                      | TCS Group Holding Plc GDR                                             | 804,037            | 0.67            | 78,611                                                                                                                                            | GoHealth Inc                                         | 1,065,179          | 0.88            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 2,788,389          | 2.32            | 39,459                                                                                                                                            | Green Dot Corp 'A'                                   | 2,112,240          | 1.75            |
| 26,758                                                                                                                                      | France<br>Worldline SA/France*                                        | 2,473,944          | 2.06            | 30,830                                                                                                                                            | JPMorgan Chase & Co                                  | 3,124,466          | 2.60            |
| 100,606                                                                                                                                     | Italy<br>FincoBank Banca Finco SpA*                                   | 1,532,277          | 1.27            | 21,403                                                                                                                                            | Lemonade Inc                                         | 1,253,788          | 1.04            |
| 246,628                                                                                                                                     | Illimity Bank SpA                                                     | 2,362,003          | 1.96            | 10,793                                                                                                                                            | Mastercard Inc                                       | 3,914,945          | 3.25            |
| 76,003                                                                                                                                      | Nexi SpA*                                                             | 1,342,029          | 1.12            | 171,252                                                                                                                                           | Oportun Financial Corp                               | 2,222,851          | 1.85            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 5,236,309          | 4.35            | 26,476                                                                                                                                            | PayPal Holdings Inc                                  | 5,374,893          | 4.47            |
| 48,600                                                                                                                                      | Japan<br>SBI Holdings Inc/Japan                                       | 1,105,608          | 0.92            | 17,899                                                                                                                                            | Progressive Corp/The                                 | 1,668,008          | 1.39            |
| 142,226                                                                                                                                     | Jersey<br>Sanne Group Plc                                             | 1,316,742          | 1.09            | 52,902                                                                                                                                            | Repay Holdings Corp 'A'                              | 1,317,789          | 1.09            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 18,287                                                                                                                                            | SEI Investments Co                                   | 959,336            | 0.80            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 69,342                                                                                                                                            | Selectquote Inc                                      | 1,286,987          | 1.07            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 69,378                                                                                                                                            | Shift4 Payments Inc                                  | 3,530,646          | 2.93            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 119,602                                                                                                                                           | Silvergate Capital Corp                              | 1,780,874          | 1.48            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 21,300                                                                                                                                            | Square Inc                                           | 3,346,017          | 2.78            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 22,174                                                                                                                                            | SS&C Technologies Holdings Inc                       | 1,415,810          | 1.18            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 13,926                                                                                                                                            | SVB Financial Group                                  | 3,518,265          | 2.92            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 18,836                                                                                                                                            | Tradeweb Markets Inc 'A'                             | 1,077,419          | 0.90            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 17,969                                                                                                                                            | Visa Inc 'A'                                         | 3,846,264          | 3.20            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 9,202                                                                                                                                             | WEX Inc*                                             | 1,488,884          | 1.24            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 14,451                                                                                                                                            | WEX Inc*                                             | 2,338,172          | 1.94            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                      | 77,523,389         | 64.42           |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                                      | 114,209,359        | 94.91           |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                      | 118,536,264        | 98.50           |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## FinTech Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                              | Description                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                    | Description | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| <b>Other Transferable Securities</b> |                                  |                    |                 | <b>Total Common Stocks (Shares)</b>        |             |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)               |                                  |                    |                 | <b>Total Other Transferable Securities</b> |             |                    |                 |
|                                      | Cayman Islands                   |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                     |             |                    |                 |
| 93,958                               | Thunder Bridge Acquisition Ltd** | 2,340,494          | 1.94            | <b>Other Net Liabilities</b>               |             |                    |                 |
|                                      | United Kingdom                   |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>              |             |                    |                 |
| 1,692,947                            | Finablr Plc**                    | 22,552             | 0.02            |                                            |             |                    |                 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 14,667,501 | USD      | 17,306,146 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 192,321                                     |
| USD                                                                                 | 406,860    | EUR      | 344,102    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,657)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>188,664</b>                              |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| GBP                                                                                 | 2,815,178  | USD      | 3,686,500  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 63,946                                      |
| USD                                                                                 | 86,334     | GBP      | 65,891     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,448)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>62,498</b>                               |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                                 | 3,067,239  | USD      | 2,238,252  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 15,774                                      |
| USD                                                                                 | 79,094     | SGD      | 108,299    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (492)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>15,282</b>                               |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 24,074,350)</b> |            |          |            |              |               | <b>266,444</b>                              |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 52.02           |
| Financials             | 44.85           |
| Investment Funds       | 3.59            |
| Other Net Liabilities  | (0.46)          |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)

## Fixed Income Global Opportunities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                |                    |                 |
| 11,100                                                                                                                                      | United States<br>SPDR S&P 500 ETF<br>Trust - ETF               | 3,885,555          | 0.04            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                | 3,885,555          | 0.04            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS                                                                                               |                                                                |                    |                 |
| 19,600                                                                                                                                      | Bermuda<br>Marvell Technology Group Ltd                        | 747,740            | 0.01            |
| 296,599                                                                                                                                     | Brazil<br>JBS SA                                               | 1,215,849          | 0.01            |
| 57,193                                                                                                                                      | Oi SA ADR                                                      | 85,790             | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 1,301,639          | 0.01            |
| 350,962                                                                                                                                     | Canada<br>Largo Resources Ltd                                  | 290,308            | 0.00            |
| 75,340                                                                                                                                      | Lions Gate Entertainment Corp*                                 | 723,264            | 0.01            |
| 5,883                                                                                                                                       | Norbord Inc                                                    | 207,905            | 0.00            |
| 99,749                                                                                                                                      | Northern Graphite Corp (Unit)                                  | 19,482             | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 1,240,959          | 0.01            |
| 300,850                                                                                                                                     | Cayman Islands<br>Dragoneer Growth Opportunities Corp          | 3,745,582          | 0.04            |
| 4,829                                                                                                                                       | KE Holdings Inc ADR                                            | 240,339            | 0.00            |
| 147,094                                                                                                                                     | Vantage Drilling Co                                            | 518                | 0.00            |
| 1,826,000                                                                                                                                   | WH Group Ltd                                                   | 1,576,239          | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 5,562,678          | 0.06            |
| 18,390                                                                                                                                      | France<br>Arkema SA                                            | 2,046,817          | 0.02            |
| 13,675                                                                                                                                      | EssilorLuxottica SA                                            | 1,840,566          | 0.02            |
| 4,043                                                                                                                                       | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                            | 1,904,927          | 0.02            |
| 17,300                                                                                                                                      | Safran SA                                                      | 2,048,474          | 0.02            |
| 17,482                                                                                                                                      | Sanofi                                                         | 1,761,647          | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 9,602,431          | 0.10            |
| 6,576                                                                                                                                       | Germany<br>adidas AG                                           | 2,006,249          | 0.02            |
| 104,894                                                                                                                                     | Deutsche Telekom AG                                            | 1,859,054          | 0.02            |
| 17,936                                                                                                                                      | Infineon Technologies AG                                       | 495,649            | 0.01            |
| 13,112                                                                                                                                      | Siemens AG                                                     | 1,823,747          | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 6,184,699          | 0.07            |
| 76                                                                                                                                          | Italy<br>Enel SpA*                                             | 688                | 0.00            |
| 259,910                                                                                                                                     | Snam SpA                                                       | 1,343,180          | 0.01            |
| 560,285                                                                                                                                     | Telecom Italia SpA/Milano                                      | 266,694            | 0.00            |
| 528,431                                                                                                                                     | UniCredit SpA                                                  | 5,252,479          | 0.06            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 6,863,041          | 0.07            |
| 23,104                                                                                                                                      | Jersey<br>Aptiv Plc                                            | 1,992,258          | 0.02            |
| 40,058                                                                                                                                      | Luxembourg<br>ArcelorMittal SA (Pref)                          | 1,309,897          | 0.01            |
| 1,142                                                                                                                                       | Netherlands<br>Adyen NV                                        | 1,921,152          | 0.02            |
| 19,529                                                                                                                                      | Akzo Nobel NV                                                  | 1,923,900          | 0.02            |
| 26,803                                                                                                                                      | Altice Europe NV                                               | 120,037            | 0.00            |
| 4,698                                                                                                                                       | ASML Holding NV                                                | 1,758,842          | 0.02            |
| 371,411                                                                                                                                     | ING Groep NV                                                   | 3,062,273          | 0.03            |
| 34,951                                                                                                                                      | Koninklijke Philips NV                                         | 1,658,655          | 0.02            |
| 16,474                                                                                                                                      | NXP Semiconductors NV                                          | 2,067,157          | 0.02            |
| 35,400                                                                                                                                      | STMicroelectronics NV                                          | 1,062,274          | 0.01            |
| 38,009                                                                                                                                      | Unilever NV                                                    | 2,219,476          | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 15,793,766         | 0.16            |
| 27,329                                                                                                                                      | Spain<br>Banco Santander SA (Pref)                             | 641,138            | 0.00            |
| 167,496                                                                                                                                     | Telefonica SA                                                  | 668,026            | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 1,309,164          | 0.01            |
| 457,774                                                                                                                                     | Sweden<br>Volvo AB                                             | 8,828,819          | 0.09            |
| 5,026                                                                                                                                       | Switzerland<br>Roche Holding AG                                | 1,740,084          | 0.02            |
| 150,866                                                                                                                                     | Taiwan<br>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR        | 11,922,940         | 0.12            |
| 84,303                                                                                                                                      | United Kingdom<br>Arrow Global Group Plc                       | 128,247            | 0.00            |
| 1,946,418                                                                                                                                   | New Look                                                       | 38,892             | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                | 167,139            | 0.00            |
| 5,008                                                                                                                                       | United States<br>2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref) | 5,483,510          | 0.06            |
| 1,500                                                                                                                                       | Adobe Inc                                                      | 768,015            | 0.01            |
| 23,754                                                                                                                                      | Alaska Air Group Inc                                           | 948,497            | 0.01            |
| 400                                                                                                                                         | Alphabet Inc                                                   | 657,296            | 0.01            |
| 37,720                                                                                                                                      | Altice USA Inc                                                 | 1,039,940          | 0.01            |
| 200                                                                                                                                         | Amazon.com Inc                                                 | 686,280            | 0.01            |
| 5,305                                                                                                                                       | Amgen Inc                                                      | 1,337,497          | 0.01            |
| 6,285                                                                                                                                       | Analog Devices Inc                                             | 739,179            | 0.01            |
| 59,380                                                                                                                                      | Apple Inc                                                      | 7,605,984          | 0.08            |
| 80,136                                                                                                                                      | Applied Materials Inc                                          | 4,952,405          | 0.05            |
| 122,852                                                                                                                                     | Bank of America Corp                                           | 3,180,638          | 0.03            |
| 29,987                                                                                                                                      | Beazer Homes USA Inc*                                          | 369,440            | 0.00            |
| 18,513                                                                                                                                      | Bristow Group Inc                                              | 379,887            | 0.00            |
| 11,833                                                                                                                                      | Broadcom Inc                                                   | 4,091,378          | 0.04            |
| 23,706                                                                                                                                      | Caesars Entertainment Inc                                      | 1,125,324          | 0.01            |
| 9,200                                                                                                                                       | Capital One Financial Corp                                     | 645,748            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                             | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 39,940                                              | Century Communities Inc*                     | 1,453,816          | 0.01            | BONDS         |                                                                                                    |                    |                 |
| 1,100                                               | Charter Communications Inc                   | 681,296            | 0.01            | EUR6,533,000  | Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027                                               | 8,035,440          | 0.08            |
| 81,206                                              | Citigroup Inc                                | 4,176,019          | 0.04            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 8,220                                               | Deckers Outdoor Corp                         | 1,712,555          | 0.02            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 105,606                                             | Delta Air Lines Inc                          | 3,317,084          | 0.03            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 66,913                                              | East Resources Acquisition Co                | 666,453            | 0.01            | USD3,706,000  | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028           | 1,658,435          | 0.02            |
| 2,400                                               | Facebook Inc 'A'                             | 703,320            | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 87,600                                              | Federal Home Loan Mortgage Corp (Pref)       | 809,424            | 0.01            | USD4,929,000  | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021           | 2,412,900          | 0.02            |
| 87,600                                              | Federal National Mortgage Association (Pref) | 810,300            | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 29,677                                              | Forestar Group Inc*                          | 535,670            | 0.01            | USD5,971,000  | Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023 | 4,026,693          | 0.04            |
| 10,002                                              | HCA Healthcare Inc                           | 1,362,372          | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 12,427                                              | Home Depot Inc/The                           | 3,532,375          | 0.04            | USD794,000    | Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022                                                                  | 724,773            | 0.01            |
| 1,400                                               | Humana Inc                                   | 573,006            | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 9,200                                               | Intel Corp                                   | 465,244            | 0.00            | USD1,769,000  | YPF SA 7% 15/12/2047                                                                               | 1,186,888          | 0.01            |
| 2,621                                               | Intuitive Surgical Inc                       | 1,895,612          | 0.02            | USD683,000    | YPF SA 8.5% 28/7/2025                                                                              | 555,471            | 0.01            |
| 23,800                                              | Johnson & Johnson                            | 3,643,066          | 0.04            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 27,242                                              | JPMorgan Chase & Co                          | 2,760,840          | 0.03            | USD915,000    | YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024                                                                       | 793,477            | 0.01            |
| 1,900                                               | Mastercard Inc                               | 689,187            | 0.01            |               |                                                                                                    | 11,358,637         | 0.12            |
| 14,964                                              | Microchip Technology Inc*                    | 1,637,810          | 0.02            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 24,833                                              | Micron Technology Inc                        | 1,125,680          | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 94,500                                              | Morgan Stanley                               | 4,954,635          | 0.05            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 7,870                                               | Morgan Stanley (Pref)                        | 228,230            | 0.00            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 13,996                                              | NVIDIA Corp                                  | 7,347,060          | 0.07            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 3,800                                               | PayPal Holdings Inc                          | 771,438            | 0.01            | AUD31,380,000 | Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051                                                | 22,088,171         | 0.23            |
| 1,500                                               | ServiceNow Inc                               | 731,760            | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 135,166                                             | Simply Good Foods Co/The*                    | 3,381,853          | 0.03            | USD195,000    | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027                                            | 210,930            | 0.00            |
| 50,476                                              | Southwest Airlines Co                        | 1,934,240          | 0.02            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 96,040                                              | Starbucks Corp                               | 8,124,024          | 0.08            | USD858,000    | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022                                           | 888,867            | 0.01            |
| 91,911                                              | Target Hospitality Corp*                     | 138,786            | 0.00            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 6,596                                               | Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)      | 469                | 0.00            | USD578,000    | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023                                          | 610,989            | 0.01            |
| 167,842                                             | Taylor Morrison Home Corp 'A'*               | 3,976,177          | 0.04            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 37,744                                              | Texas Instruments Inc                        | 5,369,839          | 0.05            | USD862,000    | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024                                          | 936,438            | 0.01            |
| 16,600                                              | Uber Technologies Inc                        | 557,428            | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 2,000                                               | UnitedHealth Group Inc                       | 631,600            | 0.01            | USD187,500    | Linc Energy Ltd (Defaulted) 10/4/2018 (Zero Coupon)                                                | 5,625              | 0.00            |
| 17,300                                              | US Bancorp                                   | 633,872            | 0.01            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 68,701                                              | Verizon Communications Inc                   | 4,079,465          | 0.04            | USD3,640,000  | Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028                                                   | 3,848,135          | 0.04            |
| 20,800                                              | Visa Inc 'A'                                 | 4,452,240          | 0.05            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 91,273                                              | Vistra Corp                                  | 1,767,045          | 0.02            | USD777,000    | QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046                                                              | 858,231            | 0.01            |
| 11,866                                              | Walmart Inc                                  | 1,623,269          | 0.02            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 1,908                                               | Walt Disney Co/The                           | 255,405            | 0.00            | USD3,800,000  | Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029                                                                 | 4,230,444          | 0.04            |
| 59,963                                              | Western Digital Corp                         | 2,278,594          | 0.02            |               |                                                                                                    | 33,677,830         | 0.35            |
| 43,484                                              | Wynn Resorts Ltd                             | 3,898,341          | 0.04            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| 60,311                                              | Xilinx Inc                                   | 6,274,756          | 0.06            |               |                                                                                                    |                    |                 |
|                                                     |                                              | 129,972,673        | 1.34            |               |                                                                                                    |                    |                 |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants |                                              |                    |                 | EUR600,000    | Austria ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)                                                              | 505,439            | 0.01            |
|                                                     |                                              | 204,539,927        | 2.10            |               |                                                                                                    |                    |                 |
|                                                     |                                              |                    |                 | USD1,200,000  | ams AG 0.875% 28/9/2022                                                                            | 1,083,816          | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR2,311,000 | ams AG 6% 31/7/2025                                                                             | 2,839,473          | 0.03            | USD706,742   | Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022                          | 647,202            | 0.01            |
| EUR2,308,000 | ams AG 6% 31/7/2025                                                                             | 2,835,787          | 0.03            | USD796,000   | Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025                                                    | 814,905            | 0.01            |
| USD1,100,000 | ams AG '144A' 7% 31/7/2025                                                                      | 1,149,500          | 0.01            | USD224,851   | Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 7% 17/9/2020                                               | 29,231             | 0.00            |
| EUR1,200,000 | BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)                                                        | 1,424,055          | 0.02            | USD1,357,594 | Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 8% 1/4/2025*                                               | 488,734            | 0.01            |
| EUR2,600,000 | BAWAG Group AG FRN 26/3/2029                                                                    | 3,159,101          | 0.03            | USD553,557   | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8% 31/12/2026   | 434,542            | 0.00            |
| EUR2,300,000 | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027 | 2,579,979          | 0.03            | USD1,386,646 | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024 | 1,405,712          | 0.01            |
| USD3,051,000 | BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026                                                                 | 3,139,670          | 0.03            | USD702,345   | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 13% 31/12/2025  | 640,890            | 0.01            |
| USD275,000   | BRF GmbH 4.35% 29/9/2026                                                                        | 282,992            | 0.00            | USD369,000   | Digicel Ltd '144A' 6.75% 1/3/2023                                                       | 243,540            | 0.00            |
| EUR1,000,000 | Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)                                                  | 1,276,164          | 0.01            | USD200,000   | Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027                                                       | 180,502            | 0.00            |
| EUR600,000   | Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)*                                                  | 765,698            | 0.01            | USD579,000   | Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024                                                       | 561,178            | 0.01            |
| USD255,000   | JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028                                                  | 269,754            | 0.00            | USD300,000   | Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022                                          | 304,500            | 0.00            |
| USD1,211,000 | JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026                                                     | 1,312,028          | 0.01            | USD408,000   | Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027                                                       | 432,799            | 0.00            |
| EUR2,690,000 | Mondi Finance Europe GmbH 2.375% 1/4/2028                                                       | 3,561,885          | 0.04            | USD470,000   | Inkia Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027                                                | 498,567            | 0.01            |
| EUR1,675,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120                                      | 2,187,317          | 0.02            | USD4,100,000 | Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024                                                     | 3,970,850          | 0.04            |
| USD272,000   | Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*                                                            | 310,930            | 0.00            | USD478,000   | NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024                                                   | 329,521            | 0.00            |
|              |                                                                                                 | 28,683,588         | 0.29            | USD953,000   | Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025                                         | 1,123,200          | 0.01            |
| USD1,486,000 | Bahamas Intercorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029                                              | 1,462,781          | 0.01            | HKD4,062,966 | REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019                             | 91,744             | 0.00            |
| USD1,591,000 | Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031                                  | 1,664,335          | 0.02            | HKD348,254   | REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 6% 28/4/2017                                            | 14,980             | 0.00            |
| USD441,000   | Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029                                           | 499,364            | 0.00            |              |                                                                                         | 12,212,597         | 0.12            |
| USD749,000   | Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026                                              | 857,020            | 0.01            | USD702,000   | Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025                           | 718,673            | 0.01            |
| USD3,217,000 | Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030                                          | 3,761,377          | 0.04            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD851,000   | CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025                                               | 964,821            | 0.01            |              |                                                                                         |                    |                 |
|              |                                                                                                 | 7,746,917          | 0.08            |              |                                                                                         |                    |                 |
| EUR2,300,000 | Belgium Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)                                                     | 2,736,297          | 0.03            |              |                                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,369,000 | Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.375% 15/1/2021                         | 1,386,540          | 0.01            | USD345,000    | Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027                        | 366,563            | 0.00            |
| USD1,459,000 | Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.875% 26/1/2022                         | 1,530,582          | 0.02            | USD2,365,000  | Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027    | 2,518,725          | 0.03            |
| USD2,838,000 | Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022                                   | 2,925,357          | 0.03            | HKD15,000,000 | China Conch Venture Holdings International Ltd 5/9/2023 (Zero Coupon) | 2,116,044          | 0.02            |
| USD4,056,000 | Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028                  | 4,484,699          | 0.05            | USD4,390,000  | China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual) | 4,510,725          | 0.05            |
| USD300,000   | Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021                  | 305,110            | 0.00            | USD1,630,000  | Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)*              | 1,670,750          | 0.02            |
| USD814,000   | BRF SA 4.875% 24/1/2030                                                   | 847,323            | 0.01            | USD3,200,000  | Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022                         | 3,266,000          | 0.03            |
| USD4,446,000 | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025                  | 4,463,367          | 0.05            | USD2,795,000  | Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*                         | 2,877,103          | 0.03            |
| USD838,000   | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625% 4/2/2030                  | 854,105            | 0.01            | USD1,540,000  | Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022*                                   | 1,560,451          | 0.02            |
| USD410,000   | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 5.75% 27/10/2021                 | 426,080            | 0.00            | USD1,600,000  | CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025                                   | 1,674,000          | 0.02            |
| USD1,468,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual) | 1,434,282          | 0.01            | USD1,600,000  | Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*                                     | 1,436,000          | 0.02            |
| USD5,010,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023             | 5,072,625          | 0.05            | USD200,000    | Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022                                      | 190,500            | 0.00            |
| USD2,967,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025            | 3,042,102          | 0.03            | USD200,000    | ENN Clean Energy International Investment Ltd 7.5% 27/2/2021          | 203,125            | 0.00            |
| USD426,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023           | 453,357            | 0.00            | USD2,260,000  | Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029                               | 2,341,058          | 0.02            |
| USD4,858,000 | Oi SA 10% 27/7/2025                                                       | 4,643,185          | 0.05            | USD859,000    | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024*          | 948,792            | 0.01            |
| USD1,556,000 | Votorantim SA '144A' 6.75% 5/4/2021                                       | 1,604,625          | 0.02            | USD200,000    | Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022                       | 205,250            | 0.00            |
|              |                                                                           | 34,192,012         | 0.35            | USD1,535,000  | Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022                              | 1,581,549          | 0.02            |
| EUR2,500,000 | British Virgin Islands ANLLIAN Capital Ltd 5/2/2025 (Zero Coupon)         | 2,866,150          | 0.03            | USD2,400,000  | Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021                | 2,397,000          | 0.02            |
| USD748,000   | Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)                      | 569,882            | 0.01            | USD5,190,000  | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024                          | 5,406,912          | 0.06            |
| USD2,235,000 | Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021                            | 2,288,305          | 0.02            | USD3,710,000  | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029                         | 3,967,244          | 0.04            |
| USD1,315,000 | Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022                                              | 1,356,164          | 0.01            | USD4,036,000  | Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029                            | 4,507,852          | 0.05            |
| USD5,005,000 | CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022                                             | 5,097,280          | 0.05            | USD3,430,000  | Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025                               | 3,868,611          | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,853,000 | Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021                         | 1,469,429          | 0.02            | USD191,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025                                   | 203,715            | 0.00            |
| USD1,545,000 | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                               | 1,531,481          | 0.02            | USD2,621,966 | Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust ' 144A' 5% 15/12/2023                             | 2,156,707          | 0.02            |
| USD2,970,000 | NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029                                          | 3,008,264          | 0.03            | EUR6,306,000 | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                                           | 7,582,237          | 0.08            |
| USD2,218,000 | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022                               | 746,168            | 0.01            | USD6,371,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025                                                   | 6,579,650          | 0.07            |
| USD630,000   | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025                                  | 635,556            | 0.01            | USD521,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027                                                  | 562,529            | 0.01            |
| USD300,000   | RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023                              | 317,250            | 0.00            | USD1,921,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025                                                 | 1,974,212          | 0.02            |
| USD1,959,000 | Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020        | 924,599            | 0.01            | USD5,176,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/3/2024                                                     | 5,388,216          | 0.06            |
| USD5,365,000 | Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029                     | 6,045,684          | 0.06            | USD448,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028                                                     | 478,603            | 0.01            |
| USD1,390,000 | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022                                  | 1,358,725          | 0.01            | USD890,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029                                                  | 969,375            | 0.01            |
| USD200,000   | Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022                                     | 201,000            | 0.00            | USD883,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025                                                    | 967,609            | 0.01            |
| USD263,000   | Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd 9/8/2022 (Zero Coupon)         | 262,156            | 0.00            | USD5,061,000 | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.25% 15/9/2027 | 5,148,631          | 0.05            |
| USD1,925,000 | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029                        | 1,973,968          | 0.02            | USD527,000   | Canadian National Railway Co 2.45% 1/5/2050                                                    | 526,968            | 0.01            |
| USD1,370,000 | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 5.25% 30/4/2022*                      | 1,424,718          | 0.01            | USD2,609,000 | Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030                                                     | 2,725,945          | 0.03            |
| USD2,410,000 | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.15% 13/5/2025   | 2,504,521          | 0.03            | USD284,000   | Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028                                            | 305,070            | 0.00            |
| USD200,000   | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.7% 13/5/2030    | 212,331            | 0.00            | USD105,000   | Masonite International Corp ' 144A' 5.75% 15/9/2026                                            | 110,886            | 0.00            |
| USD181,400   | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd ' 144A' 6.75% 24/4/2033       | 199,653            | 0.00            | USD2,099,000 | Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030                                                     | 2,170,828          | 0.02            |
| USD200,000   | Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024                               | 210,250            | 0.00            | USD2,200,000 | Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027                                                    | 2,305,875          | 0.02            |
| USD2,770,000 | Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030                       | 2,982,168          | 0.03            | USD3,115,000 | MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5% 18/5/2025                                                       | 3,407,031          | 0.04            |
|              |                                                                       | 85,799,956         | 0.88            | USD7,000,000 | MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025                                                               | 7,656,250          | 0.08            |
| USD243,000   | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028* | 248,878            | 0.00            | USD2,725,000 | MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030                                                           | 3,289,586          | 0.03            |
| USD5,021,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024          | 5,139,998          | 0.05            | USD1,820,000 | MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5.875% 18/5/2030*                                                  | 2,197,081          | 0.02            |
| USD857,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025            | 879,878            | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,055,000 | NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875%<br>1/6/2024              | 4,034,745          | 0.04            | USD1,700,000  | China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024                           | 1,731,875          | 0.02            |
| USD5,865,000 | NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25%<br>1/8/2023               | 5,883,269          | 0.06            | USD4,632,000  | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023                          | 4,901,235          | 0.05            |
| EUR1,632,000 | Royal Bank of Canada 0.125% 23/7/2024*                     | 1,953,808          | 0.02            | HKD22,000,000 | China Education Group Holdings Ltd 2% 28/3/2024                 | 3,507,239          | 0.04            |
| USD6,638,330 | Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027      | 3,186,398          | 0.03            | HKD93,000,000 | China Evergrande Group 4.25%<br>14/2/2023                       | 11,603,796         | 0.12            |
| USD6,152,145 | Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10%<br>1/3/2027          | 2,953,030          | 0.03            | USD1,264,000  | China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023                           | 1,127,330          | 0.01            |
|              |                                                            | 80,987,008         | 0.83            | USD200,000    | China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022                           | 194,500            | 0.00            |
|              |                                                            |                    |                 | USD1,413,000  | China Evergrande Group 10% 11/4/2023                            | 1,333,519          | 0.01            |
|              |                                                            |                    |                 | USD200,000    | China Evergrande Group 11.5%<br>22/1/2023                       | 196,250            | 0.00            |
| USD1,565,000 | Cayman Islands<br>21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021     | 1,604,004          | 0.02            | USD3,424,000  | China Evergrande Group 12% 22/1/2024                            | 3,331,980          | 0.03            |
| USD793,000   | Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)          | 802,913            | 0.01            | USD3,240,000  | China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)              | 3,325,050          | 0.03            |
| USD3,051,000 | ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027                      | 3,004,641          | 0.03            | USD1,900,000  | China SCE Group Holdings Ltd 7.25%<br>19/4/2023                 | 1,952,250          | 0.02            |
| USD3,258,709 | Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023                        | 3,268,860          | 0.03            | USD1,233,000  | China SCE Group Holdings Ltd 7.375%<br>9/4/2024                 | 1,262,284          | 0.01            |
| USD3,565,000 | Baidu Inc 3.075%<br>7/4/2025                               | 3,804,900          | 0.04            | USD200,000    | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55%<br>28/3/2024                   | 209,750            | 0.00            |
| USD740,000   | Baidu Inc 3.425%<br>7/4/2030*                              | 824,753            | 0.01            | USD300,000    | CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625%<br>28/2/2023*                 | 318,938            | 0.00            |
| USD773,000   | Baozun Inc 1.625%<br>1/5/2024                              | 778,797            | 0.01            | USD416,000    | Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875%<br>6/2/2024 | 425,230            | 0.00            |
| USD228,539   | Biocanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon) | 168,476            | 0.00            | USD1,621,000  | Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875%<br>6/2/2024 | 1,656,966          | 0.02            |
| USD200,000   | Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022      | 207,250            | 0.00            | USD1,975,000  | Country Garden Holdings Co Ltd 5.4%<br>27/5/2025                | 2,103,375          | 0.02            |
| USD515,000   | Central China Real Estate Ltd 6.5%<br>5/3/2021             | 518,772            | 0.01            | USD200,000    | Country Garden Holdings Co Ltd 6.5%<br>8/4/2024                 | 216,000            | 0.00            |
| USD1,055,000 | Central China Real Estate Ltd 6.75%<br>8/11/2021           | 1,066,869          | 0.01            | USD2,213,000  | DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023                          | 2,337,827          | 0.02            |
| USD1,405,000 | Central China Real Estate Ltd 6.875%<br>23/10/2020         | 1,408,513          | 0.01            | USD3,374,000  | Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*                          | 3,405,104          | 0.04            |
| USD200,000   | Central China Real Estate Ltd 7.25%<br>24/4/2023           | 204,250            | 0.00            | USD3,635,000  | Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024                                 | 3,654,879          | 0.04            |
| USD950,000   | Central China Real Estate Ltd 7.25%<br>13/8/2024           | 945,250            | 0.01            | USD1,781,000  | Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95%<br>5/7/2022*               | 1,785,453          | 0.02            |
| USD300,000   | CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022*                | 306,000            | 0.00            | USD1,580,000  | Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375%<br>8/3/2021               | 1,597,281          | 0.02            |
| USD1,824,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.6%<br>8/4/2024                | 1,858,200          | 0.02            | USD400,000    | Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75%<br>17/4/2022              | 423,998            | 0.00            |
| USD1,597,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021                | 1,624,947          | 0.02            |               |                                                                 |                    |                 |
| USD2,400,000 | China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021                      | 2,398,500          | 0.03            |               |                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD733,000    | FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)                      | 699,099            | 0.01            | USD1,250,000 | Neuberger Berman CLO XX Ltd FRN 15/1/2028                                  | 1,187,865          | 0.01            |
| USD4,721,000  | Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030                 | 4,638,382          | 0.05            | USD774,413   | Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021                | 708,588            | 0.01            |
| USD1,235,000  | Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022                        | 1,270,699          | 0.01            | USD1,294,671 | Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022             | 1,152,257          | 0.01            |
| HKD33,000,000 | Harvest International Co 21/11/2022 (Zero Coupon)     | 4,566,741          | 0.05            | USD60,767    | Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 7.72% 1/12/2026             | 6,988              | 0.00            |
| USD645,000    | Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022       | 297,405            | 0.00            | USD289,000   | Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd '144A' 2/10/2020 (Perpetual) (Zero Coupon) | 1,300              | 0.00            |
| USD1,920,000  | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                  | 1,890,600          | 0.02            | USD3,176,828 | OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025                                             | 3,131,719          | 0.03            |
| USD556,000    | JOYY Inc 0.75% 15/6/2025                              | 637,315            | 0.01            | USD6,807,000 | OZLM XIX Ltd FRN 22/11/2030                                                | 6,726,356          | 0.07            |
| USD1,655,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021              | 1,659,138          | 0.02            | USD330,000   | Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027                                          | 314,356            | 0.00            |
| USD1,398,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022               | 1,412,924          | 0.02            | USD916,795   | Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027                                          | 906,971            | 0.01            |
| USD200,000    | Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023              | 211,500            | 0.00            | USD2,200,000 | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                                      | 550,005            | 0.01            |
| USD1,500,000  | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022            | 1,608,750          | 0.02            | USD8,000,000 | Poseidon Finance I Ltd 1/2/2025 (Zero Coupon)                              | 7,838,560          | 0.08            |
| USD1,206,000  | King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)  | 1,074,847          | 0.01            | USD1,375,000 | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022                        | 1,431,719          | 0.02            |
| USD200,000    | KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023                | 210,250            | 0.00            | USD2,400,000 | Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021                                 | 2,482,500          | 0.03            |
| USD514,000    | Latam Finance Ltd (Defaulted) '144A' 6.875% 11/4/2024 | 180,462            | 0.00            | USD1,380,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022                               | 1,442,100          | 0.02            |
| USD886,000    | Latam Finance Ltd (Defaulted) 6.875% 11/4/2024        | 311,069            | 0.00            | USD560,000   | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023                                | 594,300            | 0.01            |
| USD200,000    | Lima Metro Line 2 Finance Ltd '144A' 4.35% 5/4/2036   | 226,500            | 0.00            | USD760,000   | Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021                               | 803,700            | 0.01            |
| USD200,000    | Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023                     | 207,750            | 0.00            | USD3,819,000 | Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030                                           | 4,130,210          | 0.04            |
| USD1,545,000  | Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029            | 1,654,598          | 0.02            | USD600,000   | Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024                                              | 603,000            | 0.01            |
| USD1,544,000  | MAF Global Securities Ltd FRN 7/9/2022 (Perpetual)*   | 1,536,280          | 0.02            | USD970,000   | Seazen Group Ltd 6.5% 12/9/2020                                            | 970,027            | 0.01            |
| USD1,235,000  | MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024              | 1,324,538          | 0.01            | USD1,800,000 | Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021                                            | 1,824,187          | 0.02            |
| USD800,000    | MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029                        | 871,875            | 0.01            | USD2,480,000 | Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030                                   | 2,574,860          | 0.03            |
| USD306,000    | Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.375% 4/12/2029     | 315,562            | 0.00            | USD300,000   | Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023                           | 301,875            | 0.00            |
| USD200,000    | Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027            | 207,775            | 0.00            | USD580,000   | Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024                            | 585,142            | 0.01            |
| USD255,000    | MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024        | 265,519            | 0.00            | EUR3,189,000 | Sino Biopharmaceutical Ltd 17/2/2025 (Zero Coupon)                         | 3,817,707          | 0.04            |
| USD255,000    | MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026        | 270,300            | 0.00            |              |                                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD299,305   | SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon) | 291,402            | 0.00            | USD1,605,000  | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023*                       | 1,684,247          | 0.02            |
| USD1,800,000 | Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024                     | 1,815,750          | 0.02            |               |                                                                   | 183,507,677        | 1.88            |
| USD200,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022                   | 206,500            | 0.00            | USD200,000    | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/1/2030            | 213,844            | 0.00            |
| USD200,000   | Tencent Holdings Ltd '144A' 2.39% 3/6/2030                  | 207,227            | 0.00            | USD1,829,000  | Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029          | 1,959,316          | 0.02            |
| USD4,775,000 | Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050*                        | 5,008,259          | 0.05            | USD218,000    | Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022              | 226,843            | 0.00            |
| USD1,922,000 | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050*                 | 2,015,890          | 0.02            | USD425,000    | Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031               | 448,375            | 0.01            |
| USD1,348,000 | Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022*                   | 1,364,850          | 0.01            | USD376,000    | Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050                | 440,860            | 0.01            |
| USD200,000   | Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023                    | 207,750            | 0.00            | USD803,000    | Colbun SA '144A' 3.15% 6/3/2030                                   | 872,008            | 0.01            |
| GBP800,000   | Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035               | 861,130            | 0.01            | USD750,000    | Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 3.75% 15/1/2031           | 832,500            | 0.01            |
| USD850,980   | Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024             | 682,911            | 0.01            | USD2,545,000  | Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050*                   | 2,700,086          | 0.03            |
| USD6,457,100 | Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7.75% 15/10/2024            | 6,037,388          | 0.06            | USD1,275,000  | Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.068% 18/8/2050   | 1,279,781          | 0.01            |
| USD575,900   | Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024               | 521,189            | 0.01            | USD1,145,000  | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030 | 1,275,244          | 0.01            |
| USD350,000   | Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029                            | 348,146            | 0.00            | USD261,000    | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 5% 25/1/2047   | 331,715            | 0.00            |
| EUR830,000   | UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029                       | 1,010,957          | 0.01            | USD2,539,000  | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026*  | 2,823,844          | 0.03            |
| USD2,905,000 | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                            | 3,064,775          | 0.03            | USD200,000    | Enel Americas SA 4% 25/10/2026                                    | 219,656            | 0.00            |
| USD177,000   | Weibo Corp 1.25% 15/11/2022                                 | 169,920            | 0.00            | USD200,000    | GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029                                  | 218,500            | 0.00            |
| USD653,000   | Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024                      | 657,081            | 0.01            | USD953,000    | Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch '144A' 4.375% 15/5/2023 | 1,013,456          | 0.01            |
| USD340,000   | Wynn Macau Ltd '144A' 5.125% 15/12/2029                     | 335,750            | 0.00            | USD404,000    | VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028                    | 426,599            | 0.01            |
| USD280,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                               | 284,830            | 0.00            |               |                                                                   | 15,282,627         | 0.16            |
| USD255,000   | Wynn Macau Ltd '144A' 5.5% 1/10/2027                        | 257,231            | 0.00            | CNY30,000,000 | China Central Huijin Investment Ltd 3.83% 22/5/2024               | 4,404,196          | 0.04            |
| USD200,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027                               | 201,750            | 0.00            | EUR2,600,000  | Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021          | 3,086,787          | 0.03            |
| USD2,400,000 | Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020                  | 2,413,008          | 0.03            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD1,560,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023                  | 1,563,900          | 0.02            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD1,955,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024                 | 2,079,631          | 0.02            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD975,000   | Zhenro Properties Group Ltd 5.6% 28/2/2021                  | 973,781            | 0.01            |               |                                                                   |                    |                 |
| USD200,000   | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022                  | 208,250            | 0.00            |               |                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding           | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,270,000   | China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029                                              | 2,451,347          | 0.02            | CNY10,000,000     | State Grid Corp of China 5.38% 19/8/2024                     | 1,560,135          | 0.02            |
| USD5,900,000   | China Construction Bank Corp FRN 24/6/2030                                              | 5,990,676          | 0.06            | USD1,157,000      | Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021                     | 1,069,502          | 0.01            |
| CNY382,830,000 | China Development Bank 2.89% 22/6/2025                                                  | 54,504,607         | 0.56            | USD2,240,000      | Zhengzhou Real Estate Group Co Ltd 3.95% 9/10/2022           | 2,268,350          | 0.02            |
| CNY78,000,000  | China Development Bank 3.3% 1/2/2024                                                    | 11,340,506         | 0.12            |                   |                                                              | 374,565,076        | 3.84            |
| CNY53,470,000  | China Development Bank 3.45% 20/9/2029                                                  | 7,654,368          | 0.08            | USD232,000        | Colombia Bancolombia SA FRN 18/12/2029*                      | 224,968            | 0.00            |
| CNY37,000,000  | China Development Bank 3.68% 26/2/2026                                                  | 5,427,208          | 0.06            | USD3,023,000      | Bancolombia SA 3% 29/1/2025                                  | 3,075,902          | 0.03            |
| CNY36,800,000  | China Development Bank 4.04% 6/7/2028                                                   | 5,508,135          | 0.06            | USD329,000        | Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030          | 337,225            | 0.00            |
| CNY381,550,000 | China Government Bond 1.99% 9/4/2025                                                    | 53,466,862         | 0.55            | USD1,045,000      | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027      | 1,137,483          | 0.01            |
| CNY294,200,000 | China Government Bond 2.41% 19/6/2025                                                   | 41,834,603         | 0.43            | USD657,000        | Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024          | 702,990            | 0.01            |
| CNY61,340,000  | China Government Bond 2.68% 21/5/2030                                                   | 8,696,376          | 0.09            | USD758,000        | Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051      | 804,617            | 0.01            |
| CNY316,500,000 | China Government Bond 2.85% 4/6/2027                                                    | 45,350,565         | 0.46            | USD2,336,000      | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026        | 2,591,865          | 0.03            |
| CNY121,250,000 | China Government Bond 3.13% 21/11/2029                                                  | 17,751,240         | 0.18            | USD4,349,000      | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029        | 4,898,061          | 0.05            |
| CNY48,000,000  | China Government Bond 3.19% 11/4/2024                                                   | 7,068,447          | 0.07            | USD732,000        | Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024      | 890,112            | 0.01            |
| CNY283,870,000 | China Government Bond 3.29% 23/5/2029                                                   | 41,953,029         | 0.43            | COP12,600,800,000 | Colombian TES 6.25% 26/11/2025                               | 3,632,544          | 0.04            |
| CNH10,000,000  | China Government Bond 3.3% 4/7/2023                                                     | 1,489,896          | 0.02            | COP35,283,400,000 | Colombian TES 7.25% 18/10/2034                               | 9,936,516          | 0.10            |
| CNY80,250,000  | China Government Bond 3.86% 22/7/2049                                                   | 11,948,323         | 0.12            | USD1,793,000      | Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026                                | 1,983,226          | 0.02            |
| CNY97,400,000  | China Government Bond 4.08% 22/10/2048                                                  | 15,076,978         | 0.15            | USD1,967,000      | Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045                                | 2,227,037          | 0.02            |
| USD947,000     | China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)                                         | 965,940            | 0.01            | USD2,262,000      | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                                | 2,730,234          | 0.03            |
| CNY30,000,000  | China National Petroleum Corp 4.16% 16/8/2025                                           | 4,483,054          | 0.05            | USD2,649,000      | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029     | 2,684,596          | 0.03            |
| CNY30,000,000  | China Southern Power Grid Co Ltd 3.76% 14/1/2024                                        | 4,395,863          | 0.04            | USD1,428,000      | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031*   | 1,451,205          | 0.02            |
| CNY20,000,000  | China State Railway Group Co Ltd 4.88% 17/10/2024                                       | 3,068,321          | 0.03            | USD1,765,000      | Grupo Energia Bogota SA ESP '144A' 4.875% 15/5/2030          | 1,990,037          | 0.02            |
| CNY10,000,000  | China State Railway Group Co Ltd 5.42% 27/5/2024                                        | 1,555,177          | 0.02            | USD2,193,000      | Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027                     | 2,291,685          | 0.02            |
| USD1,800,000   | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021                               | 1,789,312          | 0.02            | USD211,000        | SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024             | 230,452            | 0.00            |
| USD1,032,000   | Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020                                      | 374,584            | 0.00            |                   |                                                              | 43,820,755         | 0.45            |
| USD687,000     | Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020 | 687,787            | 0.01            | EUR10,095,000     | Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031 | 12,506,618         | 0.13            |
| CNY20,000,000  | PetroChina Co Ltd 3.66% 22/2/2024                                                       | 2,919,545          | 0.03            |                   |                                                              |                    |                 |
| CNY30,000,000  | PetroChina Co Ltd 3.96% 23/4/2024                                                       | 4,423,357          | 0.05            |                   |                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR2,165,000 | Denmark<br>Danske Bank A/S FRN<br>27/8/2025                                                 | 2,570,593          | 0.03            | EUR5,888,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>' 144A' 6.375%<br>11/4/2031 | 6,759,134          | 0.07            |
| EUR880,000   | DSV PANALPINA A/S<br>0.375% 26/2/2027                                                       | 1,039,122          | 0.01            | USD454,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>7.6003% 1/3/2029            | 478,261            | 0.01            |
| EUR300,000   | ISS Global A/S 1.5%<br>31/8/2027                                                            | 365,598            | 0.00            | USD998,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>' 144A' 8.5%<br>31/1/2047   | 1,029,499          | 0.01            |
|              |                                                                                             | 3,975,313          | 0.04            | USD4,069,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>' 144A' 8.875%<br>29/5/2050 | 4,255,920          | 0.04            |
|              |                                                                                             |                    |                 |              |                                                                       | 19,426,026         | 0.20            |
| USD743,000   | Dominican Republic<br>Aeropuertos<br>Dominicanos Siglo<br>XXI SA ' 144A' 6.75%<br>30/3/2029 | 677,987            | 0.01            | EUR831,000   | Finland<br>Citycon Oyj FRN<br>24/11/2024<br>(Perpetual)               | 869,653            | 0.01            |
| USD235,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>' 144A' 4.5%<br>30/1/2030                       | 232,246            | 0.00            | USD625,000   | Nordea Bank Abp ' 144A' FRN 26/3/2026<br>(Perpetual)*                 | 697,397            | 0.01            |
| USD577,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.5% 27/1/2025                                  | 605,219            | 0.01            | EUR4,300,000 | OP Corporate Bank<br>plc FRN 9/6/2030                                 | 5,243,899          | 0.05            |
| USD818,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.5% 27/1/2025                                  | 858,005            | 0.01            |              |                                                                       | 6,810,949          | 0.07            |
| USD2,890,000 | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.875% 30/1/2060                                | 2,770,336          | 0.03            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD706,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.95% 25/1/2027                                 | 757,737            | 0.01            | EUR1,900,000 | France<br>Accor SA FRN<br>30/1/2024<br>(Perpetual)*                   | 2,171,816          | 0.02            |
| USD2,757,000 | Dominican Republic<br>International Bond<br>6% 19/7/2028*                                   | 2,968,514          | 0.03            | EUR1,668,000 | Altice France<br>SA/France 2.125%<br>15/2/2025                        | 1,929,702          | 0.02            |
| USD4,233,000 | Dominican Republic<br>International Bond<br>6.4% 5/6/2049                                   | 4,317,660          | 0.04            | EUR3,039,000 | Altice France<br>SA/France 2.5%<br>15/1/2025                          | 3,549,841          | 0.04            |
| USD162,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>6.875% 29/1/2026                                | 179,314            | 0.00            | EUR7,996,000 | Altice France<br>SA/France 5.875%<br>1/2/2027                         | 10,279,638         | 0.11            |
|              |                                                                                             | 13,367,018         | 0.14            | USD3,176,000 | Altice France<br>SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026                    | 3,374,024          | 0.03            |
| USD2,353,000 | Ecuador<br>Ecuador Government<br>International Bond<br>(Restricted) 7.875%<br>31/7/2040     | 1,200,398          | 0.01            | USD1,074,000 | Altice France<br>SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027                    | 1,201,425          | 0.01            |
| USD283,000   | Egypt<br>Egypt Government<br>International Bond<br>' 144A' 5.577%<br>21/2/2023              | 292,659            | 0.00            | EUR1,772,000 | Banijay<br>Entertainment SASU<br>3.5% 1/3/2025*                       | 2,105,877          | 0.02            |
| EUR3,981,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>5.625% 16/4/2030*                                 | 4,429,777          | 0.05            | EUR200,000   | BNP Paribas SA FRN<br>17/6/2022<br>(Perpetual)                        | 251,209            | 0.00            |
| USD430,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>' 144A' 5.75%<br>29/5/2024                        | 443,476            | 0.01            | USD1,100,000 | BNP Paribas SA ' 144A' FRN 25/3/2024<br>(Perpetual)*                  | 1,182,225          | 0.01            |
| USD1,356,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>5.875% 11/6/2025*                                 | 1,403,884          | 0.01            | USD200,000   | BNP Paribas SA FRN<br>25/3/2024<br>(Perpetual)                        | 214,950            | 0.00            |
| USD324,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>' 144A' 6.125%<br>31/1/2022                       | 333,416            | 0.00            | EUR1,400,000 | BNP Paribas SA FRN<br>15/7/2025                                       | 1,679,022          | 0.02            |
|              |                                                                                             |                    |                 | USD800,000   | BNP Paribas SA FRN<br>19/8/2025<br>(Perpetual)*                       | 906,556            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,053,000 | BNP Paribas SA ‘ 144A’ FRN 25/2/2030 (Perpetual)       | 1,016,803          | 0.01            | GBP2,300,000 | Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)         | 3,362,553          | 0.03            |
| USD7,350,000 | BNP Paribas SA ‘ 144A’ FRN 12/8/2035                   | 7,298,360          | 0.08            | EUR200,000   | Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)          | 240,279            | 0.00            |
| USD84,000    | BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)              | 86,074             | 0.00            | GBP100,000   | Electricite de France SA FRN 22/1/2029 (Perpetual)         | 144,200            | 0.00            |
| EUR3,200,000 | BPCE SA 0.625% 26/9/2024                               | 3,865,969          | 0.04            | EUR3,200,000 | Electricite de France SA 2% 9/12/2049                      | 3,919,993          | 0.04            |
| EUR3,900,000 | Capgemini SE 1.125% 23/6/2030                          | 4,789,561          | 0.05            | EUR411,000   | Faurecia SE 2.625% 15/6/2025                               | 488,406            | 0.01            |
| EUR1,400,000 | Capgemini SE 2.375% 15/4/2032                          | 1,929,384          | 0.02            | EUR583,000   | Faurecia SE 3.75% 15/6/2028                                | 707,519            | 0.01            |
| EUR1,000,000 | Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual) | 511,575            | 0.01            | EUR500,000   | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                           | 587,215            | 0.01            |
| EUR600,000   | Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025            | 571,920            | 0.01            | EUR300,000   | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                           | 351,198            | 0.00            |
| EUR900,000   | Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024*          | 896,307            | 0.01            | EUR500,000   | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                           | 590,205            | 0.01            |
| EUR600,000   | Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027                   | 805,031            | 0.01            | EUR600,000   | FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035                           | 704,817            | 0.01            |
| EUR400,000   | CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022                              | 469,807            | 0.01            | EUR873,585   | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                             | 1,024,385          | 0.01            |
| EUR1,600,000 | Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030             | 1,947,554          | 0.02            | EUR873,585   | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                             | 1,032,563          | 0.01            |
| EUR1,534,000 | Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)           | 1,903,315          | 0.02            | EUR4,704,914 | French Republic Government Bond OAT ‘ 144A’ 1.5% 25/5/2050 | 7,051,053          | 0.07            |
| USD400,000   | Credit Agricole SA ‘ 144A’ FRN 23/9/2024 (Perpetual)*  | 433,778            | 0.00            | EUR400,000   | Iliad SA 2.375% 17/6/2026                                  | 483,940            | 0.01            |
| GBP800,000   | Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)           | 1,210,879          | 0.01            | EUR500,000   | JCDecaux SA 2.625% 24/4/2028                               | 631,373            | 0.01            |
| EUR1,982,000 | Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023             | 2,326,511          | 0.02            | EUR206,000   | Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026                           | 236,237            | 0.00            |
| EUR600,000   | Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023              | 725,381            | 0.01            | EUR448,000   | Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026                        | 512,316            | 0.01            |
| EUR334,000   | Crown European Holdings SA ‘ 144A’ 2.25% 1/2/2023      | 407,922            | 0.00            | EUR800,000   | Kering SA 30/9/2022 (Zero Coupon)                          | 990,422            | 0.01            |
| EUR227,000   | Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025            | 292,036            | 0.00            | EUR628,000   | Loxam SAS 3.25% 14/1/2025                                  | 737,766            | 0.01            |
| EUR900,000   | Danone SA 0.395% 10/6/2029                             | 1,093,379          | 0.01            | EUR167,000   | Loxam SAS 3.5% 15/4/2022                                   | 201,922            | 0.00            |
| EUR1,100,000 | Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)      | 1,386,462          | 0.01            | EUR300,000   | Loxam SAS 3.5% 3/5/2023                                    | 358,697            | 0.00            |
| EUR2,700,000 | Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)*    | 3,579,764          | 0.04            | EUR1,357,000 | Loxam SAS 3.75% 15/7/2026                                  | 1,606,113          | 0.02            |
| EUR1,200,000 | Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)     | 1,591,908          | 0.02            | EUR300,000   | Loxam SAS 4.25% 15/4/2024                                  | 360,010            | 0.00            |
|              |                                                        |                    |                 | GBP3,600,000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1.125% 11/2/2027       | 4,831,431          | 0.05            |
|              |                                                        |                    |                 | EUR400,000   | Novafives SAS 5% 15/6/2025                                 | 353,032            | 0.00            |
|              |                                                        |                    |                 | EUR1,000,000 | Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)                        | 1,420,601          | 0.01            |
|              |                                                        |                    |                 | EUR200,000   | Orano SA 3.375% 23/4/2026                                  | 250,934            | 0.00            |
|              |                                                        |                    |                 | EUR1,450,000 | Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023                           | 1,707,642          | 0.02            |
|              |                                                        |                    |                 | EUR300,000   | Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024                              | 358,250            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR500,000   | RCI Banque SA FRN 18/2/2030                          | 564,184            | 0.01            | EUR4,100,000  | Bayer AG 0.375% 6/7/2024                                        | 4,932,760          | 0.05            |
| EUR280,000   | Rexel SA 2.625% 15/6/2024*                           | 341,463            | 0.00            | EUR4,300,000  | Bayer AG 1.375% 6/7/2032                                        | 5,239,283          | 0.05            |
| EUR812,000   | Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025            | 1,010,111          | 0.01            | EUR1,559,000  | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027                    | 1,850,290          | 0.02            |
| EUR400,000   | Societe Generale SA FRN 7/4/2021 (Perpetual)         | 487,714            | 0.01            | EUR1,400,000  | Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)                        | 1,665,572          | 0.02            |
| USD248,000   | Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual) | 256,457            | 0.00            | EUR400,000    | Commerzbank AG FRN 5/12/2030                                    | 494,961            | 0.01            |
| USD1,600,000 | Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)        | 1,654,560          | 0.02            | EUR581,000    | Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024                          | 752,420            | 0.01            |
| USD400,000   | Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)        | 455,192            | 0.00            | EUR750,000    | Continental AG 2.5% 27/8/2026                                   | 967,445            | 0.01            |
| EUR1,700,000 | Societe Generale SA 0.5% 13/1/2023                   | 2,033,462          | 0.02            | EUR4,160,000  | Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030                       | 5,145,866          | 0.05            |
| EUR1,400,000 | Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)       | 1,838,274          | 0.02            | EUR1,500,000  | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024    | 1,663,783          | 0.02            |
| EUR600,000   | SPIE SA 2.625% 18/6/2026                             | 728,114            | 0.01            | EUR11,900,641 | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026    | 16,145,647         | 0.17            |
| EUR1,900,000 | Suez SA 1.25% 14/5/2035                              | 2,356,105          | 0.02            | EUR100,000    | Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027                       | 119,616            | 0.00            |
| EUR1,900,000 | Teleperformance 1.875% 2/7/2025                      | 2,408,247          | 0.03            | EUR3,330,000  | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027 | 4,024,057          | 0.04            |
| EUR3,200,000 | Terega SASU 0.625% 27/2/2028                         | 3,637,548          | 0.04            | EUR2,380,000  | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/5/2026                | 2,909,108          | 0.03            |
| EUR100,000   | TOTAL SE (Restricted) FRN 26/2/2021 (Perpetual)      | 120,778            | 0.00            | EUR2,010,000  | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030              | 2,494,393          | 0.03            |
| EUR160,000   | TOTAL SE FRN 5/5/2023 (Perpetual)                    | 198,652            | 0.00            | EUR1,676,000  | Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027                         | 2,113,134          | 0.02            |
| EUR200,000   | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049          | 213,921            | 0.00            | EUR284,000    | HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025                                | 366,028            | 0.00            |
| EUR1,900,000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032            | 2,338,996          | 0.02            | EUR779,000    | IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025                           | 959,290            | 0.01            |
| USD600,000   | Valeo SA 16/6/2021 (Zero Coupon)                     | 591,357            | 0.01            | EUR970,715    | IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027                           | 1,204,962          | 0.01            |
| EUR5,002     | Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)          | 760,212            | 0.01            | USD200,000    | IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027                        | 210,587            | 0.00            |
| EUR4,840,000 | WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027                      | 6,180,414          | 0.06            | EUR2,500,000  | IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028                     | 2,809,557          | 0.03            |
|              |                                                      | 131,406,798        | 1.35            | EUR600,000    | Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)               | 730,261            | 0.01            |
| EUR100,000   | Germany ADLER Real Estate AG 1.5% 17/4/2022          | 119,048            | 0.00            | EUR1,000,000  | Infineon Technologies AG 1.125% 24/6/2026                       | 1,231,864          | 0.01            |
| EUR500,000   | ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023                | 582,402            | 0.01            | EUR400,000    | Infineon Technologies AG 2% 24/6/2032                           | 505,229            | 0.01            |
| EUR1,400,000 | ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026                    | 1,653,116          | 0.02            | EUR600,000    | K+S AG 3% 20/6/2022                                             | 694,209            | 0.01            |
| EUR2,620,000 | Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026    | 3,148,107          | 0.03            | EUR900,000    | LEG Immobilien AG 0.4% 30/6/2028                                | 1,124,825          | 0.01            |
| EUR700,000   | Bayer AG FRN 12/11/2079                              | 827,961            | 0.01            |               |                                                                 |                    |                 |
| EUR600,000   | Bayer AG FRN 12/11/2079                              | 726,354            | 0.01            |               |                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR300,000    | Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025                                   | 357,055            | 0.00            | EUR8,912,000  | Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 3.45% 2/4/2024                                  | 11,832,826         | 0.12            |
| EUR664,000    | Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025                                | 821,373            | 0.01            | EUR1,396,703  | Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023                                          | 1,798,913          | 0.02            |
| EUR742,000    | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                     | 868,771            | 0.01            | EUR2,850,734  | Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028                                         | 4,098,516          | 0.04            |
| EUR4,827,000  | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                     | 5,765,568          | 0.06            | EUR18,982,000 | Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 3.875% 12/3/2029*                               | 28,039,663         | 0.29            |
| EUR435,000    | Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023                       | 514,952            | 0.01            | EUR396,332    | Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033                                          | 618,390            | 0.01            |
| EUR267,000    | Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023                                | 308,095            | 0.00            | EUR315,963    | Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037*                                           | 514,276            | 0.00            |
| EUR800,000    | RAG-Stiftung 18/2/2021 (Zero Coupon)                             | 951,956            | 0.01            | EUR930,261    | Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042                                          | 1,632,357          | 0.02            |
| EUR681,000    | Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025                               | 830,593            | 0.01            |               |                                                                                           | 125,746,605        | 1.29            |
| EUR626,000    | RWE AG FRN 21/4/2075                                             | 746,037            | 0.01            |               |                                                                                           |                    |                 |
| USD300,000    | RWE AG FRN 30/7/2075                                             | 343,875            | 0.00            | USD321,457    | Guernsey Doric Nimrod Air Alpha 2013-1 Class A Pass Through Trust ' 144A' 5.25% 30/5/2023 | 286,265            | 0.00            |
| EUR191,000    | Schaeffler AG 1.125% 26/3/2022                                   | 226,869            | 0.00            | EUR636,000    | Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*                                                       | 709,696            | 0.01            |
| EUR22,000     | Symrise AG 1.375% 1/7/2027                                       | 26,763             | 0.00            |               |                                                                                           | 995,961            | 0.01            |
| EUR1,932,000  | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026              | 2,418,587          | 0.02            |               |                                                                                           |                    |                 |
| EUR665,000    | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025              | 774,467            | 0.01            | USD250,000    | Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)                             | 249,531            | 0.00            |
| EUR3,100,000  | Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025                                 | 3,569,739          | 0.04            | USD4,400,000  | Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030                                                   | 4,598,519          | 0.05            |
| EUR1,095,000  | thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023                                  | 1,253,349          | 0.01            | CNH917,253    | China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017      | 8,036              | 0.00            |
| EUR95,000     | thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025                                   | 108,044            | 0.00            | USD250,000    | Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)                                             | 251,250            | 0.00            |
| EUR4,978,000  | thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024                                 | 5,738,248          | 0.06            | USD2,495,000  | CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030                                                                 | 2,614,153          | 0.03            |
| EUR2,641,000  | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027                                | 3,195,578          | 0.03            | USD2,450,000  | CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030                                  | 2,479,841          | 0.03            |
| EUR1,919,000  | Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027                             | 2,352,739          | 0.02            | USD220,000    | Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2020 (Perpetual)*                      | 172,597            | 0.00            |
| EUR1,880,000  | Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024                  | 2,292,917          | 0.02            | USD2,300,000  | Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)                                   | 2,360,375          | 0.02            |
| EUR265,000    | WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*                        | 315,269            | 0.00            |               |                                                                                           |                    |                 |
|               |                                                                  | 101,192,979        | 1.04            |               |                                                                                           |                    |                 |
| EUR49,313,000 | Greece Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 1.5% 18/6/2030* | 61,095,263         | 0.63            |               |                                                                                           |                    |                 |
| EUR7,666,000  | Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 1.875% 23/7/2026       | 9,856,991          | 0.10            |               |                                                                                           |                    |                 |
| EUR4,859,000  | Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 2% 22/4/2027*          | 6,259,410          | 0.06            |               |                                                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding            | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000       | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)                           | 200,875            | 0.00            | USD3,793,000       | Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027                                | 3,794,198          | 0.04            |
| USD3,068,000     | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029                                     | 3,137,284          | 0.03            | USD1,475,000       | REC Ltd 4.75% 19/5/2023                                               | 1,560,242          | 0.02            |
| USD3,615,000     | Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025                             | 3,804,981          | 0.04            | USD2,200,000       | ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024                                 | 2,310,000          | 0.02            |
| USD300,000       | Viva Incubator Investment Management Ltd 2.5% 11/2/2025                        | 470,625            | 0.01            | USD200,000         | ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024                          | 210,000            | 0.00            |
| USD1,405,000     | Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022                                        | 1,396,219          | 0.01            | USD482,000         | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023                       | 458,201            | 0.01            |
| USD1,646,000     | Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/9/2022 (Perpetual)* | 1,668,632          | 0.02            | USD218,000         | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022                     | 213,640            | 0.00            |
| USD2,380,000     | Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021                                 | 2,385,950          | 0.02            | USD480,000         | Suzlon Energy Ltd 1.25% 17/8/2032                                     | 1,587,250          | 0.02            |
| USD200,000       | Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023                                         | 207,500            | 0.00            | USD116,049         | Videocon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020 | 36,211             | 0.00            |
| USD1,590,000     | Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024                                          | 1,659,563          | 0.02            |                    |                                                                       | 101,943,122        | 1.05            |
|                  |                                                                                | 27,665,931         | 0.28            |                    |                                                                       |                    |                 |
| EUR1,109,000     | Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032                         | 1,406,159          | 0.01            | EUR461,000         | Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2027*               | 538,134            | 0.01            |
| EUR6,706,000     | Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035                           | 8,449,218          | 0.09            | USD639,000         | Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028                | 704,098            | 0.01            |
|                  |                                                                                | 9,855,377          | 0.10            | USD304,000         | Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022               | 317,110            | 0.00            |
| USD3,230,000     | India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030                     | 3,246,150          | 0.03            | USD928,000         | Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028                | 1,059,228          | 0.01            |
| USD4,028,000     | Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030                                  | 4,048,140          | 0.04            | USD716,000         | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026                | 832,350            | 0.01            |
| USD200,000       | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027                           | 202,135            | 0.00            | USD1,798,000       | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026                | 2,090,175          | 0.02            |
| USD2,167,000     | Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026                                             | 2,257,219          | 0.02            | USD4,670,000       | Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029               | 5,595,400          | 0.06            |
| USD4,481,480     | Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036                                         | 4,484,281          | 0.05            | IDR18,255,000,000  | Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026                                | 1,253,312          | 0.01            |
| USD902,000       | Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025                                          | 952,348            | 0.01            | IDR670,556,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025                                | 47,957,703         | 0.49            |
| USD6,500,000     | Bharti Airtel Ltd 1.5% 17/2/2025                                               | 7,202,780          | 0.08            | IDR32,129,000,000  | Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033                              | 2,090,453          | 0.02            |
| USD200,000       | HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026                                        | 202,500            | 0.00            | IDR91,223,000,000  | Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027                                  | 6,489,753          | 0.07            |
| INR4,202,160,000 | India Government Bond 7.26% 14/1/2029                                          | 60,602,561         | 0.62            | IDR109,218,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                                  | 7,586,198          | 0.08            |
| USD3,108,000     | Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022                                   | 3,197,355          | 0.03            | IDR70,993,000,000  | Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048                              | 4,850,680          | 0.05            |
| USD2,510,000     | Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029                                                  | 2,737,469          | 0.03            |                    |                                                                       |                    |                 |
| USD2,540,000     | Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024                                         | 2,640,442          | 0.03            |                    |                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding            | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| IDR196,506,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035                                  | 13,662,649         | 0.14            | USD209,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026 | 218,464            | 0.00            |
| IDR33,575,000,000  | Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036                                 | 2,491,179          | 0.03            | GBP2,292,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*        | 3,072,622          | 0.03            |
| IDR134,170,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039                                | 9,959,675          | 0.10            | USD335,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027  | 349,572            | 0.00            |
| USD6,650,000       | Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050                                   | 6,803,781          | 0.07            | USD287,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6% 15/2/2025     | 299,484            | 0.00            |
| USD925,000         | Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023                                     | 994,953            | 0.01            | USD5,423,000 | ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024                     | 3,755,427          | 0.04            |
| USD3,053,000       | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050                   | 3,316,321          | 0.03            | EUR275,000   | AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030                                                | 321,005            | 0.00            |
| IDR28,140,000,000  | Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021                              | 1,845,269          | 0.02            | EUR150,000   | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031                             | 160,485            | 0.00            |
|                    |                                                                         | 120,438,421        | 1.24            | EUR150,000   | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031                             | 150,946            | 0.00            |
| EUR200,000         | Ireland AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)                         | 233,822            | 0.00            | EUR550,000   | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031                             | 351,321            | 0.00            |
| EUR2,750,000       | AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)                                 | 3,390,227          | 0.04            | EUR380,000   | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                                 | 391,284            | 0.00            |
| EUR3,552,000       | Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)*                       | 4,320,393          | 0.04            | EUR350,000   | Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032                           | 417,639            | 0.00            |
| EUR180,000         | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                        | 203,039            | 0.00            | EUR669,000   | Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032                           | 799,584            | 0.01            |
| EUR250,000         | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                        | 297,433            | 0.00            | EUR1,400,000 | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                              | 1,631,678          | 0.02            |
| EUR2,250,000       | Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)               | 2,683,521          | 0.03            | EUR350,000   | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                              | 408,583            | 0.00            |
| EUR750,000         | Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)               | 894,507            | 0.01            | EUR600,000   | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                              | 630,141            | 0.01            |
| EUR2,250,000       | Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)               | 2,683,521          | 0.03            | USD1,950,000 | Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*                                       | 1,959,126          | 0.02            |
| EUR1,000,000       | Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032                          | 1,192,926          | 0.01            | EUR350,000   | BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032                                 | 414,863            | 0.00            |
| EUR750,000         | Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032                          | 894,694            | 0.01            | EUR500,000   | BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033                                  | 586,577            | 0.01            |
| EUR800,000         | Arbour CLO II DAC 'Series 2014-2X B2R' FRN 15/5/2030                    | 947,052            | 0.01            | EUR350,000   | Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033                                                | 417,437            | 0.00            |
| EUR525,000         | Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033                                       | 626,155            | 0.01            | EUR838,000   | Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033                                                | 999,463            | 0.01            |
| EUR1,600,000       | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026 | 1,907,528          | 0.02            | EUR1,000,000 | CIFC European Funding CLO FRN 15/4/2033                                        | 1,177,274          | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR400,000   | CIFC European Funding CLO I DAC FRN 15/7/2032                 | 431,157            | 0.00            | EUR452,725   | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                   | 531,905            | 0.01            |
| EUR400,000   | CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033                | 465,875            | 0.01            | EUR350,000   | Rockford Tower Europe 2018-IX FRN 20/12/2031                 | 411,823            | 0.00            |
| EUR360,000   | Contego CLO 7X BV DAC FRN 14/5/2032                           | 425,064            | 0.00            | EUR3,750,000 | Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031          | 4,471,778          | 0.05            |
| EUR375,000   | Contego CLO 8A BV DAC 25/1/2032 (Zero Coupon)                 | 447,254            | 0.01            | EUR280,000   | RRE Loan Management IX DAC FRN 15/4/2032                     | 330,333            | 0.00            |
| EUR205,000   | Contego CLO II BV FRN 15/11/2026                              | 240,942            | 0.00            | EUR1,900,000 | RRE Loan Management IX DAC FRN 15/4/2032                     | 2,268,027          | 0.02            |
| EUR2,625,000 | Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032                            | 3,130,775          | 0.03            | EUR350,000   | RRE Loan Management 2A DAC FRN 15/1/2032                     | 416,082            | 0.00            |
| EUR310,000   | CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032                   | 357,162            | 0.00            | EUR2,210,000 | RRE Loan Management 4A DAC 15/4/2032 (Zero Coupon)           | 2,635,814          | 0.03            |
| EUR730,000   | CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032                   | 356,507            | 0.00            | EUR6,530,000 | RRE Loan Management 4A DAC 15/4/2032 (Zero Coupon)           | 7,788,175          | 0.08            |
| EUR700,000   | Halcyon Loan Advisors European Funding FRN 18/10/2031         | 813,572            | 0.01            | EUR100,000   | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 1/2/2024               | 123,533            | 0.00            |
| EUR700,000   | Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030                          | 816,955            | 0.01            | EUR452,000   | Smurfit Kappa Treasury ULC 1.5% 15/9/2027                    | 543,569            | 0.01            |
| EUR500,000   | Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032                            | 549,221            | 0.01            | EUR350,000   | Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032             | 420,064            | 0.00            |
| EUR126,000   | Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032                          | 127,839            | 0.00            | EUR1,940,000 | Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032           | 2,295,745          | 0.02            |
| EUR710,000   | Invesco Euro CLO I DAC FRN 15/7/2031                          | 847,379            | 0.01            | EUR800,000   | Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032           | 953,210            | 0.01            |
| EUR3,000,000 | Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032                         | 3,560,758          | 0.04            | EUR1,350,000 | St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033                          | 1,580,926          | 0.02            |
| EUR293,515   | Invesco Euro CLO III DAC FRN 15/7/2032                        | 318,986            | 0.00            | EUR479,856   | Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031                            | 540,972            | 0.01            |
| EUR685,000   | Invesco Euro CLO III DAC 15/7/2032 (Zero Coupon)              | 523,194            | 0.01            | EUR448,645   | Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031                            | 515,863            | 0.01            |
| EUR700,000   | Invesco Euro CLO IV DAC FRN 15/4/2033                         | 827,540            | 0.01            | GBP1,985,000 | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                          | 2,474,818          | 0.03            |
| EUR460,000   | Madison Park Euro Funding X DAC FRN 25/10/2030                | 534,372            | 0.01            | GBP3,372,000 | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                          | 4,314,874          | 0.04            |
| EUR340,000   | Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031                | 394,946            | 0.00            | GBP2,057,000 | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028 | 2,793,001          | 0.03            |
| USD1,378,000 | Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026 | 1,530,657          | 0.02            | EUR900,000   | Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030                           | 1,065,677          | 0.01            |
| EUR450,000   | OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032        | 525,915            | 0.01            | EUR200,000   | Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030                           | 233,170            | 0.00            |
| EUR800,000   | OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                         | 941,780            | 0.01            | EUR400,000   | Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032                           | 477,613            | 0.01            |
| EUR720,000   | OZLME IV DAC FRN 27/7/2032                                    | 840,752            | 0.01            | EUR200,000   | Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032                           | 236,755            | 0.00            |
| EUR2,620,000 | Providus CLO 3X DAC FRN 20/7/2032                             | 3,119,482          | 0.03            | EUR600,000   | Voya Euro CLO III DAC FRN 15/4/2033                          | 709,028            | 0.01            |
| EUR400,000   | Providus CLO III DAC FRN 20/7/2032                            | 439,089            | 0.01            |              |                                                              | 99,872,564         | 1.02            |
| EUR328,350   | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                    | 384,843            | 0.00            | EUR400,000   | Isle of Man Playtech Plc 4.25% 7/3/2026                      | 486,612            | 0.00            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD885,000   | Israel<br>Bank Leumi Le-Israel<br>BM '144A' FRN<br>29/1/2031            | 896,616            | 0.01            | EUR900,000    | Intesa Sanpaolo SpA<br>FRN 27/2/2030<br>(Perpetual)               | 931,182            | 0.01            |
| USD260,000   | Israel Government<br>International Bond<br>2.75% 3/7/2030               | 286,650            | 0.00            | EUR2,850,000  | Intesa Sanpaolo SpA<br>FRN 1/9/2031<br>(Perpetual)                | 3,409,324          | 0.04            |
| USD3,189,056 | Leviathan Bond Ltd<br>'144A' 5.75%<br>30/6/2023*                        | 3,312,632          | 0.04            | EUR2,000,000  | Intesa Sanpaolo SpA<br>1% 19/11/2026                              | 2,385,054          | 0.03            |
|              |                                                                         | 4,495,898          | 0.05            | EUR1,890,000  | Intesa Sanpaolo SpA<br>1.75% 4/7/2029                             | 2,341,011          | 0.02            |
|              |                                                                         |                    |                 | GBP1,550,000  | Intesa Sanpaolo SpA<br>5.148% 10/6/2030                           | 2,246,918          | 0.02            |
| EUR400,000   | Italy<br>Assicurazioni<br>Generali SpA FRN<br>21/11/2025<br>(Perpetual) | 520,603            | 0.01            | EUR37,557,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.45%<br>1/9/2050  | 49,482,834         | 0.51            |
| EUR536,000   | Assicurazioni<br>Generali SpA FRN<br>27/10/2047                         | 762,844            | 0.01            | EUR8,592,000  | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.7%<br>1/3/2047   | 11,900,327         | 0.12            |
| EUR400,000   | Assicurazioni<br>Generali SpA FRN<br>8/6/2048                           | 558,172            | 0.01            | EUR1,746,000  | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 2.8%<br>1/3/2067   | 2,422,484          | 0.03            |
| EUR300,000   | Atlantia SpA 1.625%<br>3/2/2025                                         | 352,829            | 0.00            | EUR16,206,000 | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 3.45%<br>1/3/2048  | 25,515,698         | 0.26            |
| EUR100,000   | Atlantia SpA 1.875%<br>13/7/2027                                        | 116,532            | 0.00            | EUR1,570,000  | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 3.85%<br>1/9/2049* | 2,644,133          | 0.03            |
| EUR200,000   | Autostrade per<br>l'Italia SpA 1.75%<br>1/2/2027                        | 232,465            | 0.00            | EUR7,571,000  | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 4.75%<br>1/9/2044  | 13,975,323         | 0.14            |
| EUR200,000   | Autostrade per<br>l'Italia SpA 1.875%<br>4/11/2025                      | 237,250            | 0.00            | EUR5,812,000  | Leonardo SpA 2.375%<br>8/1/2026                                   | 6,994,879          | 0.07            |
| EUR2,600,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 1.875%<br>26/9/2029                      | 3,011,030          | 0.03            | EUR1,244,375  | Sisal Group SpA 7%<br>31/7/2023                                   | 1,519,563          | 0.02            |
| EUR200,000   | Autostrade per<br>l'Italia SpA 4.375%<br>16/9/2025*                     | 267,186            | 0.00            | EUR1,051,557  | Taurus 2018-1 IT SRL<br>'Series 2018-IT1 A'<br>FRN 18/5/2030      | 1,202,207          | 0.01            |
| EUR3,300,000 | Autostrade per<br>l'Italia SpA 5.875%<br>9/6/2024                       | 4,525,812          | 0.05            | EUR4,700,000  | Telecom Italia<br>SpA/Milano 1.125%<br>26/3/2022                  | 5,597,170          | 0.06            |
| GBP200,000   | Autostrade per<br>l'Italia SpA 6.25%<br>9/6/2022                        | 283,724            | 0.00            | EUR1,599,000  | Telecom Italia<br>SpA/Milano 2.75%<br>15/4/2025                   | 1,983,573          | 0.02            |
| EUR1,100,000 | Banca Monte dei<br>Paschi di Siena SpA<br>2.625% 28/4/2025              | 1,297,184          | 0.01            | EUR200,000    | Telecom Italia<br>SpA/Milano 3%<br>30/9/2025                      | 249,489            | 0.00            |
| EUR300,000   | Banca Monte dei<br>Paschi di Siena SpA<br>3.625% 24/9/2024              | 366,748            | 0.00            | EUR200,000    | Telecom Italia<br>SpA/Milano 3.25%<br>16/1/2023                   | 251,062            | 0.00            |
| EUR442,000   | Banco BPM SpA 2.5%<br>21/6/2024                                         | 537,574            | 0.01            | EUR1,354,000  | Telecom Italia<br>SpA/Milano 4%<br>11/4/2024                      | 1,740,021          | 0.02            |
| EUR225,000   | Brignole Co 2019-1<br>SRL FRN 24/7/2034                                 | 265,287            | 0.00            | EUR280,000    | Telecom Italia<br>SpA/Milano 4.875%<br>25/9/2020                  | 334,871            | 0.00            |
| EUR900,000   | Buzzi Unicem SpA<br>2.125% 28/4/2023                                    | 1,121,572          | 0.01            | EUR950,000    | UniCredit SpA FRN<br>10/9/2021<br>(Perpetual)                     | 1,155,703          | 0.01            |
| EUR661,596   | Diocle SpA FRN<br>30/6/2026                                             | 788,083            | 0.01            | EUR675,000    | UniCredit SpA FRN<br>3/6/2022 (Perpetual)                         | 883,549            | 0.01            |
| EUR2,175,000 | Gamma Bidco SpA<br>6.25% 15/7/2025                                      | 2,591,710          | 0.03            |               |                                                                   |                    |                 |
| EUR2,365,000 | Infrastrutture<br>Wireless Italiane<br>SpA 1.875% 8/7/2026              | 2,878,658          | 0.03            |               |                                                                   |                    |                 |
| EUR2,810,000 | Intesa Sanpaolo SpA<br>FRN 11/1/2027<br>(Perpetual)                     | 3,879,269          | 0.04            |               |                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding           | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR2,500,000      | UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*                   | 3,067,414          | 0.03            | USD600,000     | Shizuoka Bank Ltd/The FRN 25/1/2023                   | 566,892            | 0.01            |
| USD1,500,000      | UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)                    | 1,630,125          | 0.02            | USD3,900,000   | SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)         | 3,793,604          | 0.04            |
| EUR2,200,000      | UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)                    | 2,915,795          | 0.03            | USD800,000     | SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)         | 793,000            | 0.01            |
| EUR2,200,000      | UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)*                   | 2,095,830          | 0.02            | EUR1,300,000   | SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025                  | 1,599,893          | 0.02            |
| EUR4,885,000      | UniCredit SpA FRN 22/7/2027                               | 5,808,453          | 0.06            | EUR3,886,000   | SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                      | 4,874,078          | 0.05            |
| EUR1,700,000      | UniCredit SpA FRN 20/2/2029                               | 2,178,189          | 0.02            | EUR885,000     | SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029                      | 1,126,956          | 0.01            |
| EUR200,000        | UniCredit SpA FRN 23/9/2029                               | 229,158            | 0.00            | EUR300,000     | SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025                    | 387,764            | 0.00            |
| EUR900,000        | UniCredit SpA FRN 15/1/2032                               | 1,033,156          | 0.01            | USD800,000     | SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024                   | 844,000            | 0.01            |
| USD1,012,000      | UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035                        | 1,047,241          | 0.01            | EUR1,381,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025                   | 1,799,886          | 0.02            |
| EUR200,000        | Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)   | 245,691            | 0.00            | EUR3,130,000   | SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028                      | 4,207,700          | 0.04            |
| EUR500,000        | Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029                | 668,644            | 0.01            | USD200,000     | SoftBank Group Corp 5.375% 30/7/2022*                 | 209,250            | 0.00            |
|                   |                                                           | 184,680,603        | 1.89            | USD400,000     | SoftBank Group Corp 6% 30/7/2025*                     | 437,500            | 0.00            |
|                   |                                                           |                    |                 | EUR1,920,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040              | 2,414,030          | 0.03            |
| JPY150,000,000    | Japan HIS Co Ltd 15/11/2024 (Zero Coupon)                 | 1,154,308          | 0.01            | USD1,105,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030          | 1,122,101          | 0.01            |
| JPY2,861,950,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049         | 25,564,226         | 0.26            | USD1,723,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050          | 1,756,362          | 0.02            |
| JPY47,300,000,000 | Japan Treasury Discount Bill 14/9/2020 (Zero Coupon)      | 445,942,848        | 4.58            | USD2,560,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028            | 3,169,134          | 0.03            |
| JPY1,921,200,000  | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028        | 18,374,363         | 0.19            | JPY320,000,000 | Tohoku Electric Power Co Inc 3/12/2020 (Zero Coupon)  | 3,003,300          | 0.03            |
| JPY1,467,400,000  | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029        | 13,961,316         | 0.14            | JPY120,000,000 | Transcosmos Inc 22/12/2020 (Zero Coupon)              | 1,126,384          | 0.01            |
| JPY90,000,000     | LINE Corp 19/9/2025 (Zero Coupon)                         | 849,993            | 0.01            |                |                                                       | 548,956,159        | 5.63            |
| JPY490,000,000    | Mitsubishi Chemical Holdings Corp 30/3/2022 (Zero Coupon) | 4,578,014          | 0.05            | EUR209,000     | Jersey Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024      | 229,315            | 0.00            |
| JPY140,000,000    | Mitsubishi Chemical Holdings Corp 29/3/2024 (Zero Coupon) | 1,293,974          | 0.01            | EUR1,300,000   | Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026               | 1,418,688          | 0.02            |
| EUR1,145,000      | Mizuho Financial Group Inc 0.118% 6/9/2024*               | 1,361,306          | 0.01            | GBP5,897,000   | CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                      | 7,725,623          | 0.08            |
| JPY100,000,000    | Rohm Co Ltd 5/12/2024 (Zero Coupon)                       | 951,023            | 0.01            | GBP157,000     | CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025                     | 197,637            | 0.00            |
| JPY180,000,000    | SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)            | 1,692,954          | 0.02            | GBP500,000     | Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd 1.5% 12/6/2025 | 641,500            | 0.01            |
|                   |                                                           |                    |                 | GBP581,000     | Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*                      | 790,977            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,098,000 | Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)        | 2,145,205          | 0.02            | USD2,800,000 | Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023                    | 2,548,000          | 0.03            |
| GBP1,900,000 | Intu Jersey 2 Ltd 2.875% 1/11/2022                               | 413,387            | 0.00            | EUR2,150,000 | Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021                                | 1,576,913          | 0.02            |
| EUR5,916,179 | LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                        | 7,021,440          | 0.07            | USD200,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA ' 144A' 7.625% 1/11/2021                       | 122,650            | 0.00            |
| USD1,200,000 | Tullow Oil Jersey Ltd 6.625% 12/7/2021                           | 972,000            | 0.01            | EUR587,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023                               | 701,554            | 0.01            |
|              |                                                                  | 21,555,772         | 0.22            | EUR1,641,000 | ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023                               | 1,980,687          | 0.02            |
| USD200,000   | Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)                  | 196,844            | 0.00            | EUR3,312,000 | ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025                               | 4,108,149          | 0.04            |
| EUR7,390,000 | Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050 | 8,424,321          | 0.09            | EUR3,615,000 | DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026                                      | 4,297,086          | 0.04            |
| EUR2,800,000 | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025                      | 3,376,512          | 0.04            | EUR1,300,000 | DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049                                      | 1,569,860          | 0.02            |
| EUR3,510,000 | Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025*                             | 4,081,636          | 0.04            | USD2,367,897 | Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022                           | 2,448,796          | 0.03            |
| EUR744,000   | Altice Financing SA 3% 15/1/2028                                 | 858,512            | 0.01            | EUR300,000   | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                                     | 352,231            | 0.00            |
| USD5,530,000 | Altice Financing SA ' 144A' 7.5% 15/5/2026                       | 5,901,616          | 0.06            | EUR200,000   | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                                     | 234,745            | 0.00            |
| EUR665,000   | Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028                                  | 751,490            | 0.01            | EUR2,200,000 | European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021                                            | 1,287,017          | 0.01            |
| EUR3,201,000 | Altice France Holding SA 8% 15/5/2027                            | 4,173,991          | 0.04            | EUR479,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023                                          | 523,029            | 0.01            |
| EUR1,800,000 | ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025                                | 2,125,145          | 0.02            | EUR2,163,000 | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022                                         | 2,467,539          | 0.03            |
| USD342,000   | ArcelorMittal SA 4.25% 16/7/2029                                 | 364,567            | 0.00            | GBP300,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022                                        | 383,515            | 0.00            |
| EUR700,000   | Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)                          | 829,255            | 0.01            | USD4,339,000 | Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025*                                          | 2,258,314          | 0.02            |
| EUR100,000   | Aroundtown SA 2% 2/11/2026                                       | 126,289            | 0.00            | EUR200,000   | Hanesbrands Finance Luxembourg SCA 3.5% 15/6/2024                             | 248,077            | 0.00            |
| GBP284,000   | B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025                    | 383,127            | 0.00            | EUR1,300,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027                       | 1,560,542          | 0.02            |
| EUR3,409,000 | Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026               | 4,147,455          | 0.04            | EUR2,212,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028                        | 2,767,960          | 0.03            |
| EUR300,000   | Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.2% 24/7/2025 | 374,320            | 0.00            | EUR800,000   | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024                         | 1,025,496          | 0.01            |
| EUR694,000   | Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024                   | 829,915            | 0.01            | USD425,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030 | 471,856            | 0.01            |
| GBP1,500,000 | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023                     | 2,036,794          | 0.02            | USD1,721,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029 | 1,961,613          | 0.02            |
| EUR2,865,000 | Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025*                | 2,978,511          | 0.03            | USD4,039,000 | Kenbourne Invest SA ' 144A' 6.875% 26/11/2024                                 | 4,206,871          | 0.04            |
| EUR1,031,000 | Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023                | 1,117,124          | 0.01            |              |                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR842,920   | LHMC Finco 2 Sarl<br>7.25% 2/10/2025*                                | 718,811            | 0.01            | EUR300,000   | Silver Arrow S.A.<br>Compartment 10 FRN<br>15/3/2027                                        | 352,552            | 0.00            |
| EUR100,000   | Matterhorn Telecom<br>SA 2.625% 15/9/2024                            | 118,093            | 0.00            | EUR300,000   | Silver Arrow S.A.<br>Compartment 10 FRN<br>15/3/2027                                        | 349,775            | 0.00            |
| EUR974,000   | Matterhorn Telecom<br>SA 3.125% 15/9/2026                            | 1,130,546          | 0.01            | EUR1,621,895 | Summer BC Holdco A<br>Sarl 9.25%<br>31/10/2027*                                             | 1,862,087          | 0.02            |
| EUR898,000   | Matterhorn Telecom<br>SA 4% 15/11/2027*                              | 1,077,806          | 0.01            | EUR5,050,000 | Summer BC Holdco B<br>SARL 5.75%<br>31/10/2026*                                             | 5,968,386          | 0.06            |
| EUR780,000   | Medtronic Global<br>Holdings SCA 1.125%<br>7/3/2027                  | 984,128            | 0.01            | USD973,000   | Telecom Italia<br>Capital SA 6.375%<br>15/11/2033*                                          | 1,216,430          | 0.01            |
| EUR2,960,000 | Medtronic Global<br>Holdings SCA 1.75%<br>2/7/2049                   | 3,709,027          | 0.04            | USD1,426,000 | Telecom Italia<br>Capital SA 7.721%<br>4/6/2038                                             | 1,983,210          | 0.02            |
| EUR1,100,000 | Medtronic Global<br>Holdings SCA 2.25%<br>7/3/2039                   | 1,541,901          | 0.02            | EUR1,336,000 | Telecom Italia<br>Finance SA 7.75%<br>24/1/2033                                             | 2,365,234          | 0.02            |
| USD551,000   | MHP Lux SA '144A'<br>6.25% 19/9/2029                                 | 537,225            | 0.01            | USD450,000   | Ultrapar<br>International SA '144A'<br>5.25% 6/6/2029                                       | 466,664            | 0.01            |
| USD321,000   | MHP Lux SA 6.25%<br>19/9/2029                                        | 312,975            | 0.00            | USD273,000   | Usuminas<br>International Sarl<br>'144A' 5.875%<br>18/7/2026                                | 278,503            | 0.00            |
| USD815,000   | Millicom<br>International<br>Cellular SA 5.125%<br>15/1/2028         | 857,278            | 0.01            | EUR300,000   | Vivion Investments<br>Sarl 3% 8/8/2024                                                      | 322,810            | 0.00            |
| USD1,800,000 | Millicom<br>International<br>Cellular SA '144A'<br>6.625% 15/10/2026 | 1,960,313          | 0.02            | EUR1,525,000 | Whirlpool Finance<br>Luxembourg Sarl 1.1%<br>9/11/2027                                      | 1,824,259          | 0.02            |
| USD433,000   | Minerva Luxembourg<br>SA '144A' 6.5%<br>20/9/2026                    | 458,574            | 0.01            | EUR2,139,000 | Whirlpool Finance<br>Luxembourg Sarl<br>1.25% 2/11/2026                                     | 2,600,999          | 0.03            |
| EUR300,000   | Monitchem HoldCo 2<br>SA 9.5% 15/9/2026                              | 372,115            | 0.00            |              |                                                                                             | 132,158,663        | 1.36            |
| EUR2,248,000 | Monitchem HoldCo 3<br>SA 5.25% 15/3/2025                             | 2,781,679          | 0.03            | USD4,600,000 | Malaysia<br>IMDB Energy Ltd<br>5.99% 11/5/2022                                              | 4,864,500          | 0.05            |
| USD1,057,000 | Nexa Resources SA '144A'<br>5.375%<br>4/5/2027                       | 1,121,081          | 0.01            | USD8,874,000 | Cindai Capital Ltd<br>8/2/2023 (Zero<br>Coupon)                                             | 9,195,683          | 0.09            |
| USD288,000   | Nielsen Co<br>Luxembourg SARL/ The<br>'144A' 5% 1/2/2025             | 293,760            | 0.00            | USD2,794,000 | Petronas Capital Ltd<br>'144A' 3.5%<br>21/4/2030                                            | 3,173,795          | 0.03            |
| USD445,000   | Puma International<br>Financing SA 5%<br>24/1/2026                   | 389,097            | 0.00            | USD1,216,000 | Petronas Capital Ltd<br>'144A' 4.55%<br>21/4/2050                                           | 1,605,880          | 0.02            |
| USD1,887,000 | Puma International<br>Financing SA '144A'<br>5% 24/1/2026*           | 1,649,946          | 0.02            | USD1,276,000 | Petronas Capital Ltd<br>'144A' 4.8%<br>21/4/2060                                            | 1,824,680          | 0.02            |
| USD3,227,000 | Puma International<br>Financing SA '144A'<br>5.125% 6/10/2024*       | 2,863,963          | 0.03            | USD450,000   | TNB Global Ventures<br>Capital Bhd 4.851%<br>1/11/2028                                      | 529,087            | 0.01            |
| EUR500,000   | Rossini Sarl FRN<br>30/10/2025                                       | 593,040            | 0.01            |              |                                                                                             | 21,193,625         | 0.22            |
| EUR2,188,000 | Rossini Sarl 6.75%<br>30/10/2025                                     | 2,805,294          | 0.03            | USD2,280,000 | Maldives<br>Republic of Maldives<br>Ministry of Finance<br>and Treasury Bond 7%<br>7/6/2022 | 1,738,500          | 0.02            |
| USD1,174,000 | Rumo Luxembourg Sarl<br>'144A' 5.875%<br>18/1/2025                   | 1,247,742          | 0.01            |              |                                                                                             |                    |                 |
| EUR500,000   | SES SA FRN 2/1/2022<br>(Perpetual)*                                  | 612,248            | 0.01            |              |                                                                                             |                    |                 |
| EUR4,021,000 | SES SA FRN 29/1/2024<br>(Perpetual)*                                 | 5,131,453          | 0.05            |              |                                                                                             |                    |                 |
| EUR2,346,000 | SES SA 1.625%<br>22/3/2026*                                          | 2,848,159          | 0.03            |              |                                                                                             |                    |                 |
| EUR2,030,000 | SES SA 2% 2/7/2028                                                   | 2,455,694          | 0.03            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD429,000   | SES SA '144A' 5.3%<br>4/4/2043                                       | 437,047            | 0.01            |              |                                                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Mauritius Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025*                                                    | 204,500            | 0.00            | USD3,577,000  | Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.15% 12/9/2029*                 | 3,884,398          | 0.04            |
| USD2,310,000 | HTA Group Ltd/Mauritius ' 144A' 7% 18/12/2025*                                                            | 2,477,475          | 0.03            | USD1,251,000  | Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.75% 6/8/2050*                  | 1,321,369          | 0.01            |
| USD200,000   | Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)                                                                 | 201,625            | 0.00            | USD1,904,000  | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A' 2.431% 1/7/2031*           | 1,945,068          | 0.02            |
|              |                                                                                                           | 2,883,600          | 0.03            | USD248,000    | Mexico City Airport Trust ' 144A' 4.25% 31/10/2026                    | 233,507            | 0.00            |
| USD3,723,000 | Mexico Alpha Holding SA de CV ' 144A' 9% 10/2/2025                                                        | 2,981,309          | 0.03            | USD550,000    | Mexico City Airport Trust ' 144A' 5.5% 31/7/2047                      | 475,492            | 0.01            |
| USD5,892,000 | America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030                                                                   | 6,367,308          | 0.07            | USD3,385,000  | Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028                  | 3,660,560          | 0.04            |
| USD3,392,000 | Axtel SAB de CV ' 144A' 6.375% 14/11/2024                                                                 | 3,563,190          | 0.04            | USD361,000    | Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026                 | 402,695            | 0.00            |
| USD272,000   | Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)                              | 272,000            | 0.00            | USD436,000    | Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027                  | 484,614            | 0.01            |
| USD3,342,000 | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand ' 144A' 5.375% 17/4/2025 | 3,780,637          | 0.04            | USD7,646,000  | Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029                   | 8,592,193          | 0.09            |
| USD1,814,000 | BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' FRN 13/9/2034                                                              | 1,823,415          | 0.02            | USD11,107,000 | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032                  | 12,684,541         | 0.13            |
| USD3,382,000 | BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022                                                            | 3,677,397          | 0.04            | USD1,698,000  | Minera Mexico SA de CV ' 144A' 4.5% 26/1/2050                         | 1,870,453          | 0.02            |
| USD200,000   | Braskem Idesa SAPI ' 144A' 7.45% 15/11/2029                                                               | 185,500            | 0.00            | USD450,000    | Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER ' 144A' 8.25% 11/2/2025 | 397,406            | 0.00            |
| EUR1,198,000 | Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026                                                                          | 1,398,321          | 0.01            | USD376,000    | Orbia Advance Corp SAB de CV ' 144A' 5.5% 15/1/2048                   | 423,294            | 0.00            |
| USD460,000   | Controladora Mabe SA de CV ' 144A' 5.6% 23/10/2028                                                        | 506,000            | 0.01            | USD2,345,000  | Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022*                                    | 2,315,688          | 0.02            |
| USD222,000   | Credito Real SAB de CV SOFOM ER ' 144A' 7.25% 20/7/2023*                                                  | 216,415            | 0.00            | USD3,660,000  | Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025                                   | 3,522,750          | 0.04            |
| USD2,832,000 | Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027                                                                   | 2,955,900          | 0.03            | USD7,525,000  | Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026                                    | 7,024,587          | 0.07            |
| USD2,722,000 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050                                                       | 2,894,382          | 0.03            | USD34,000     | Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028                                   | 30,966             | 0.00            |
| USD614,000   | Grupo Bimbo SAB de CV ' 144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)                                                   | 649,152            | 0.01            | USD695,000    | Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021                                    | 704,773            | 0.01            |
| USD221,000   | Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022                                                                      | 232,223            | 0.00            | USD1,040,000  | Petroleos Mexicanos ' 144A' 5.95% 28/1/2031                           | 932,100            | 0.01            |
| USD2,531,000 | Grupo KUO SAB De CV ' 144A' 5.75% 7/7/2027*                                                               | 2,399,704          | 0.03            | USD136,000    | Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029                                    | 130,858            | 0.00            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD386,000    | Petroleos Mexicanos ' 144A' 6.84% 23/1/2030                           | 370,560            | 0.00            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD1,632,000  | Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026                                   | 1,660,560          | 0.02            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD10,778,000 | Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060                                   | 8,978,074          | 0.09            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD231,000    | Trust Fibra Uno ' 144A' 4.869% 15/1/2030                              | 233,688            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,002,000  | Trust Fibra Uno ' 144A' 5.25% 15/12/2024*                | 3,259,046          | 0.03            | EUR600,000   | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025    | 729,918            | 0.01            |
| USD2,251,000  | Trust Fibra Uno ' 144A' 6.95% 30/1/2044                  | 2,447,962          | 0.03            | USD545,000   | Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125% 11/3/2023* | 581,423            | 0.01            |
|               |                                                          | 101,890,055        | 1.05            | USD1,805,000 | Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024   | 1,964,852          | 0.02            |
| USD2,272,000  | Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022 | 2,210,426          | 0.02            | EUR1,108,000 | BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)                       | 1,319,252          | 0.01            |
| USD1,193,000  | Morocco OCP SA 4.5% 22/10/2025                           | 1,267,935          | 0.01            | USD6,741,000 | Braskem Netherlands Finance BV ' 144A' FRN 23/1/2081*        | 7,086,476          | 0.07            |
| EUR600,000    | Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)   | 718,289            | 0.01            | EUR600,000   | Cairn CLO IX BV FRN 25/4/2032                                | 697,467            | 0.01            |
| EUR400,000    | ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)               | 483,034            | 0.01            | EUR1,150,000 | Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024                      | 1,396,764          | 0.01            |
| EUR800,000    | Airbus Finance BV 2.125% 29/10/2029                      | 1,054,368          | 0.01            | EUR725,000   | Conti-Gummi Finance BV 2.125% 27/11/2023                     | 907,873            | 0.01            |
| EUR1,000,000  | Airbus SE 14/6/2021 (Zero Coupon)                        | 1,189,384          | 0.01            | EUR2,070,000 | CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030*                              | 2,659,804          | 0.03            |
| EUR1,015,000  | Airbus SE 1.375% 9/6/2026*                               | 1,256,041          | 0.01            | EUR2,000,000 | de Volksbank NV FRN 22/10/2030                               | 2,453,931          | 0.03            |
| EUR1,105,000  | Airbus SE 2% 7/4/2028                                    | 1,424,829          | 0.01            | EUR2,593,000 | Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025*                     | 3,125,082          | 0.03            |
| EUR2,130,000  | Airbus SE 2.375% 7/4/2032                                | 2,770,116          | 0.03            | EUR1,131,000 | Dufry One BV 2% 15/2/2027                                    | 1,095,159          | 0.01            |
| EUR5,170,000  | Airbus SE 2.375% 9/6/2040                                | 6,282,891          | 0.06            | EUR1,337,000 | Dufry One BV 2.5% 15/10/2024*                                | 1,363,358          | 0.01            |
| USD20,420,180 | Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon)        | 20,352,166         | 0.21            | EUR470,000   | EDP Finance BV 1.875% 13/10/2025                             | 606,986            | 0.01            |
| USD211,000    | Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 6.125% 15/5/2028      | 228,468            | 0.00            | USD1,600,000 | ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024                      | 1,696,320          | 0.02            |
| USD310,000    | Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 6.75% 30/9/2024       | 322,016            | 0.00            | USD971,000   | Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027                 | 903,030            | 0.01            |
| USD208,000    | Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 7% 30/9/2026          | 223,561            | 0.00            | USD902,000   | Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026                      | 968,945            | 0.01            |
| EUR700,000    | ALME Loan Funding V BV FRN 15/7/2031                     | 830,564            | 0.01            | USD1,037,000 | Equate Petrochemical BV ' 144A' 4.25% 3/11/2026              | 1,113,965          | 0.01            |
| EUR300,000    | Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031                    | 354,448            | 0.00            | EUR2,330,000 | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)           | 2,702,440          | 0.03            |
| EUR400,000    | Ares European CLO XI BV FRN 15/4/2032                    | 474,045            | 0.00            | EUR1,170,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023                 | 1,449,406          | 0.01            |
| EUR645,000    | Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032                   | 766,844            | 0.01            | EUR2,130,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026                 | 2,747,811          | 0.03            |
| USD2,800,000  | ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)               | 2,716,000          | 0.03            | EUR2,358,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*                  | 3,170,565          | 0.03            |
| EUR1,519,000  | Ashland Services BV 2% 30/1/2028                         | 1,765,903          | 0.02            | EUR1,880,000 | Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032                  | 2,448,180          | 0.03            |
| USD1,250,000  | AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)               | 1,267,187          | 0.01            | EUR300,000   | Hema Bondco II BV 8.5% 15/1/2023                             | 9,267              | 0.00            |
| EUR4,500,000  | ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)             | 5,454,257          | 0.06            | EUR3,800,000 | Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)        | 4,910,923          | 0.05            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,895,000 | ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)                       | 2,019,246          | 0.02            | EUR620,000   | OI European Group BV 3.125% 15/11/2024                                  | 766,265            | 0.01            |
| USD200,000   | ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)                       | 212,350            | 0.00            | USD182,000   | Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023                            | 190,417            | 0.00            |
| USD800,000   | ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)                      | 846,332            | 0.01            | USD1,516,000 | Petrobras Global Finance BV '144A' 5.093% 15/1/2030*                    | 1,571,429          | 0.02            |
| EUR1,600,000 | ING Groep NV FRN 15/2/2029                                   | 2,019,406          | 0.02            | USD2,947,000 | Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*                           | 3,054,750          | 0.03            |
| EUR7,500,000 | ING Groep NV FRN 26/5/2031                                   | 9,414,687          | 0.10            | USD1,161,000 | Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025                            | 1,270,025          | 0.01            |
| EUR3,010,000 | Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025                        | 3,710,865          | 0.04            | USD642,000   | Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031                               | 684,934            | 0.01            |
| EUR800,000   | JAB Holdings BV 3.375% 17/4/2035                             | 1,120,018          | 0.01            | USD115,000   | Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028                            | 128,024            | 0.00            |
| EUR1,400,000 | Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)*                | 1,661,231          | 0.02            | USD17,000    | Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022                            | 17,991             | 0.00            |
| EUR1,000,000 | LKQ European Holdings BV 3.625% 1/4/2026                     | 1,234,336          | 0.01            | USD1,082,000 | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050                              | 1,207,837          | 0.01            |
| USD905,000   | Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030                  | 966,087            | 0.01            | USD4,845,000 | Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*                            | 5,701,202          | 0.06            |
| EUR100,000   | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                  | 118,612            | 0.00            | USD144,000   | Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027                            | 170,784            | 0.00            |
| EUR200,000   | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                  | 237,502            | 0.00            | EUR1,300,000 | Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025*                           | 1,574,915          | 0.02            |
| EUR100,000   | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                  | 118,477            | 0.00            | EUR752,000   | Q-Park Holding I BV FRN 1/3/2026                                        | 836,352            | 0.01            |
| USD3,163,000 | MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024                         | 3,338,784          | 0.03            | EUR764,000   | Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025*                                      | 855,393            | 0.01            |
| USD2,215,000 | MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029                       | 2,394,623          | 0.02            | EUR447,000   | Q-Park Holding I BV 2% 1/3/2027                                         | 495,807            | 0.01            |
| USD2,430,000 | MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049                                | 2,673,000          | 0.03            | EUR800,000   | Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025*                                | 995,241            | 0.01            |
| USD1,965,000 | MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050                               | 2,253,609          | 0.02            | EUR2,127,000 | Redexis Gas Finance BV 1.875% 27/4/2027                                 | 2,669,333          | 0.03            |
| USD1,681,000 | Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029               | 1,698,861          | 0.02            | EUR490,000   | RELX Finance BV 0.875% 10/3/2032                                        | 586,883            | 0.01            |
| EUR1,900,000 | Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)                | 2,363,254          | 0.02            | EUR2,207,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)               | 2,707,913          | 0.03            |
| EUR500,000   | Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)*                | 617,472            | 0.01            | EUR1,730,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)               | 2,165,506          | 0.02            |
| USD1,256,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021              | 1,288,569          | 0.01            | USD2,751,000 | SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023                                | 2,961,451          | 0.03            |
| USD354,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027 | 386,886            | 0.00            | USD2,194,000 | Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028                    | 2,422,656          | 0.02            |
| USD469,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030  | 518,692            | 0.01            | EUR2,807,175 | Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon) | 3,925,589          | 0.04            |
| EUR400,000   | OCI NV 3.125% 1/11/2024                                      | 483,034            | 0.01            |              |                                                                         |                    |                 |
| EUR1,985,000 | OCI NV 5% 15/4/2023*                                         | 2,450,323          | 0.03            |              |                                                                         |                    |                 |
| EUR858,000   | OI European Group BV 2.875% 15/2/2025                        | 1,032,485          | 0.01            |              |                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR574,715   | Summer BidCo BV<br>9.75% 15/11/2025                                       | 714,964            | 0.01            | EUR6,000,000 | Volkswagen International Finance NV FRN<br>17/6/2029 (Perpetual)*    | 7,282,147          | 0.07            |
| EUR554,479   | Summer BidCo BV<br>9.75% 15/11/2025                                       | 675,433            | 0.01            | EUR1,100,000 | Volkswagen International Finance NV 1.125%<br>2/10/2023              | 1,336,753          | 0.01            |
| EUR572,000   | Syngenta Finance NV<br>3.375% 16/4/2026                                   | 738,756            | 0.01            | EUR1,600,000 | Vonovia Finance BV<br>1.25% 6/12/2024                                | 2,000,948          | 0.02            |
| EUR2,700,000 | Telefonica Europe BV<br>FRN 15/3/2022 (Perpetual)                         | 3,278,898          | 0.03            | EUR1,600,000 | Vonovia Finance BV<br>1.8% 29/6/2025                                 | 2,048,149          | 0.02            |
| EUR1,800,000 | Telefonica Europe BV<br>FRN 31/3/2024 (Perpetual)                         | 2,380,970          | 0.02            | EUR2,274,000 | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                                | 2,715,048          | 0.03            |
| EUR6,800,000 | Telefonica Europe BV<br>FRN 14/12/2024 (Perpetual)                        | 8,606,947          | 0.09            | EUR500,000   | ZF Europe Finance BV<br>2% 23/2/2026                                 | 564,831            | 0.01            |
| EUR6,600,000 | Telefonica Europe BV<br>FRN 22/6/2026 (Perpetual)                         | 8,088,133          | 0.08            | EUR600,000   | ZF Europe Finance BV<br>2.5% 23/10/2027                              | 673,160            | 0.01            |
| EUR7,290,000 | TenneT Holding BV<br>FRN 22/7/2025 (Perpetual)                            | 8,904,497          | 0.09            | EUR351,000   | Ziggo BV 2.875%<br>15/1/2030                                         | 414,127            | 0.00            |
| EUR300,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625%<br>15/10/2028        | 300,390            | 0.00            | EUR3,447,000 | Ziggo BV 4.25%<br>15/1/2027                                          | 4,300,227          | 0.04            |
| EUR1,300,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875%<br>31/3/2027         | 1,369,994          | 0.01            | USD5,135,000 | Ziggo BV '144A' 5.5%<br>15/1/2027                                    | 5,388,387          | 0.06            |
| EUR100,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025                | 127,393            | 0.00            |              |                                                                      | 262,525,115        | 2.69            |
| USD1,538,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV '144A' 7.125%<br>31/1/2025 | 1,669,932          | 0.02            | EUR1,400,000 | Norway Nassa Topco AS<br>2.875% 6/4/2024*                            | 1,673,904          | 0.02            |
| EUR2,123,000 | Trivium Packaging Finance BV 3.75%<br>15/8/2026                           | 2,621,053          | 0.03            | USD991,000   | Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375%<br>31/5/2030 | 1,032,188          | 0.01            |
| EUR1,167,000 | United Group BV FRN<br>15/2/2026                                          | 1,359,548          | 0.01            | USD499,000   | Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A'<br>9% 10/5/2023               | 122,255            | 0.00            |
| EUR762,000   | United Group BV<br>3.625% 15/2/2028                                       | 881,337            | 0.01            | USD1,133,000 | Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A'<br>9% 10/5/2023               | 296,173            | 0.00            |
| EUR4,857,000 | United Group BV<br>4.875% 1/7/2024*                                       | 5,888,352          | 0.06            | USD1,584,000 | Banco Nacional de Panama '144A' 2.5%<br>11/8/2030                    | 1,603,879          | 0.02            |
| EUR100,000   | UPC Holding BV<br>3.875% 15/6/2029                                        | 119,696            | 0.00            | USD624,000   | Banistmo SA 3.65%<br>19/9/2022                                       | 634,335            | 0.01            |
| EUR1,200,000 | Upjohn Finance BV<br>0.816% 23/6/2022*                                    | 1,446,998          | 0.01            | USD809,000   | Cable Onda SA 4.5%<br>30/1/2030                                      | 867,905            | 0.01            |
| USD702,000   | VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025                                       | 733,590            | 0.01            | USD200,000   | Cable Onda SA '144A'<br>4.5% 30/1/2030                               | 214,563            | 0.00            |
| EUR1,400,000 | Volkswagen International Finance NV FRN<br>14/12/2022 (Perpetual)         | 1,673,186          | 0.02            | EUR1,272,000 | Carnival Corp<br>10.125% 1/2/2026                                    | 1,532,392          | 0.02            |
| EUR2,900,000 | Volkswagen International Finance NV FRN<br>17/6/2025 (Perpetual)          | 3,525,861          | 0.04            | USD2,083,000 | Carnival Corp '144A'<br>11.5% 1/4/2023                               | 2,320,368          | 0.02            |
| EUR400,000   | Volkswagen International Finance NV FRN<br>24/3/2026 (Perpetual)          | 512,364            | 0.01            | USD912,000   | Panama Government International Bond<br>3.16% 23/1/2030              | 995,790            | 0.01            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD648,000   | Panama Government International Bond<br>3.875% 17/3/2028             | 738,315            | 0.01            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD704,000   | Panama Government International Bond<br>4% 22/9/2024                 | 776,160            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD866,000   | Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050                    | 1,113,893          | 0.01            | EUR200,000    | Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)      | 36,973             | 0.00            |
|              |                                                                        | 12,248,216         | 0.13            | EUR2,000,000  | Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)              | 369,730            | 0.00            |
| USD200,000   | Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031          | 234,000            | 0.00            | EUR20,500,000 | Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019                         | 3,789,728          | 0.04            |
| USD2,114,000 | Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050           | 2,671,568          | 0.03            | EUR700,000    | EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079                                           | 902,749            | 0.01            |
|              |                                                                        | 2,905,568          | 0.03            | EUR500,000    | SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033 | 595,435            | 0.01            |
| USD3,443,000 | Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030                     | 3,473,126          | 0.04            | EUR900,000    | SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033 | 1,107,767          | 0.01            |
| USD2,228,000 | Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026      | 2,328,956          | 0.02            | EUR1,683,321  | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021          | 2,016,089          | 0.02            |
| USD993,000   | Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027                       | 1,040,013          | 0.01            | EUR6,056,707  | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024           | 7,178,911          | 0.07            |
| USD1,162,000 | Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026                | 1,224,748          | 0.01            | EUR6,753,048  | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022              | 8,094,092          | 0.08            |
| USD686,000   | Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031                | 748,769            | 0.01            | EUR500,000    | Transportes Aereos Portugueses SA '144A' 5.625% 2/12/2024                             | 390,603            | 0.01            |
| USD5,576,000 | Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027                | 6,510,851          | 0.07            |               |                                                                                       | 24,482,077         | 0.25            |
| USD693,000   | Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050               | 1,142,692          | 0.01            |               |                                                                                       |                    |                 |
|              |                                                                        | 16,469,155         | 0.17            | USD290,000    | Qatar Government International Bond '144A' 3.4% 16/4/2025                             | 317,840            | 0.00            |
| USD3,000,000 | Philippines Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030                           | 2,945,625          | 0.03            | USD1,655,000  | Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029                               | 1,941,108          | 0.02            |
| USD1,795,000 | Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035                                         | 1,747,881          | 0.02            | USD726,000    | Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050                                    | 940,170            | 0.01            |
| USD206,000   | Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045                | 218,875            | 0.00            | USD2,109,000  | Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028                                    | 2,532,118          | 0.03            |
| USD3,536,000 | Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029               | 4,088,500          | 0.04            |               |                                                                                       | 5,731,236          | 0.06            |
| USD400,000   | Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)                | 400,260            | 0.01            | EUR3,869,000  | Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032*                          | 4,358,854          | 0.04            |
|              |                                                                        | 9,401,141          | 0.10            |               |                                                                                       |                    |                 |
| USD203,000   | Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026 | 229,612            | 0.00            |               |                                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR3,646,000     | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026        | 4,609,407          | 0.05            | USD200,000   | Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024                                | 208,750            | 0.00            |
| EUR930,000       | Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029       | 1,180,939          | 0.01            | USD4,450,000 | BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029                                                       | 4,647,469          | 0.05            |
| USD1,210,000     | Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031*   | 1,225,125          | 0.01            | USD3,023,000 | BOC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025                                             | 3,184,413          | 0.04            |
| EUR560,000       | Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050       | 661,324            | 0.01            | USD1,878,000 | LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039                                                | 2,166,743          | 0.02            |
| EUR14,230,000    | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030       | 18,647,745         | 0.19            | USD200,000   | Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025                                         | 202,250            | 0.00            |
|                  |                                                               | 30,683,394         | 0.31            |              |                                                                                     | 10,409,625         | 0.11            |
| RUB322,740,000   | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027    | 4,427,460          | 0.04            | USD4,309,000 | South Africa Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027 | 4,346,704          | 0.04            |
| RUB1,335,075,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029  | 19,185,721         | 0.20            | USD919,000   | Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022             | 972,991            | 0.01            |
| RUB139,297,000   | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028 | 2,026,394          | 0.02            |              |                                                                                     | 5,319,695          | 0.05            |
| RUB580,536,000   | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027  | 8,932,480          | 0.09            | USD2,852,000 | South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)*               | 2,855,565          | 0.03            |
| RUB1,461,033,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031  | 23,482,952         | 0.24            | USD2,610,000 | KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)                                 | 2,508,210          | 0.03            |
| USD1,600,000     | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027               | 1,812,000          | 0.02            | USD4,260,000 | Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)                                               | 4,454,362          | 0.04            |
| USD5,000,000     | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029              | 5,757,500          | 0.06            | USD200,000   | LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024                                                    | 205,475            | 0.00            |
| USD3,200,000     | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026               | 3,691,200          | 0.04            | USD2,285,000 | Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025                                          | 2,327,599          | 0.02            |
|                  |                                                               | 69,315,707         | 0.71            | USD2,690,000 | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)*                           | 2,886,706          | 0.03            |
| USD420,000       | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029       | 460,622            | 0.00            | USD2,425,000 | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030                                         | 2,557,249          | 0.03            |
| USD934,000       | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 3.5% 16/4/2029              | 1,024,336          | 0.01            | USD200,000   | Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)                                                | 204,625            | 0.00            |
| USD129,000       | Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026          | 140,126            | 0.00            |              |                                                                                     | 17,999,791         | 0.18            |
| USD200,000       | Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028           | 222,125            | 0.00            | EUR6,300,000 | Spain Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027                                          | 8,018,265          | 0.08            |
| USD509,000       | Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025              | 565,499            | 0.01            | EUR800,000   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)                        | 999,091            | 0.01            |
| USD809,000       | Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029   | 952,850            | 0.01            | USD200,000   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)                       | 190,339            | 0.00            |
| USD2,244,000     | Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030            | 2,682,281          | 0.03            |              |                                                                                     |                    |                 |
|                  |                                                               | 6,047,839          | 0.06            |              |                                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR600,000    | Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)                              | 626,155            | 0.01            | EUR850,000   | Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024                                    | 855,048            | 0.01            |
| EUR2,600,000  | Banco de Sabadell SA FRN 29/6/2023                                          | 3,162,977          | 0.03            |              |                                                                   | 150,029,448        | 1.54            |
| EUR1,400,000  | Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030                                          | 1,440,157          | 0.02            | USD300,000   | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024 | 268,025            | 0.00            |
| EUR1,800,000  | Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*                               | 2,254,158          | 0.02            | USD1,475,000 | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024           | 1,316,529          | 0.01            |
| EUR600,000    | Banco Santander SA FRN 29/9/2023 (Perpetual)                                | 698,610            | 0.01            | USD2,200,000 | Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030           | 1,812,250          | 0.02            |
| EUR2,200,000  | Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)                                | 2,404,137          | 0.02            |              |                                                                   | 3,396,804          | 0.03            |
| USD2,000,000  | Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025                                         | 2,124,553          | 0.02            | EUR565,000   | Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)            | 675,432            | 0.00            |
| EUR600,000    | Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)                                         | 698,073            | 0.01            | EUR40,000    | Intrum AB 2.75% 15/7/2022                                         | 48,232             | 0.00            |
| EUR3,200,000  | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                         | 3,754,430          | 0.04            | EUR834,000   | Intrum AB 3.5% 15/7/2026                                          | 971,525            | 0.01            |
| EUR1,100,000  | Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031                                              | 1,287,051          | 0.01            | EUR2,293,000 | Verisure Holding AB FRN 15/4/2025*                                | 2,797,310          | 0.03            |
| EUR800,000    | CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*                                     | 992,068            | 0.01            | EUR2,437,000 | Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*                               | 2,965,293          | 0.03            |
| EUR800,000    | CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)                                      | 892,122            | 0.01            | EUR4,125,000 | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026*                             | 4,975,014          | 0.05            |
| EUR900,000    | Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 0.875% 6/4/2023 | 696,483            | 0.01            | EUR3,871,000 | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                            | 4,692,843          | 0.05            |
| EUR300,000    | Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021    | 331,415            | 0.00            | EUR3,141,000 | Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)                         | 3,724,974          | 0.04            |
| EUR902,000    | El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024                                             | 1,080,108          | 0.01            |              |                                                                   | 20,850,623         | 0.21            |
| EUR400,000    | Grifols SA 1.625% 15/2/2025                                                 | 474,921            | 0.01            | USD200,000   | Switzerland Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)      | 216,249            | 0.00            |
| EUR2,800,000  | Hipercor SA 3.875% 19/1/2022*                                               | 3,390,070          | 0.04            | USD950,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)*          | 1,027,183          | 0.01            |
| EUR800,000    | International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023                  | 801,889            | 0.01            | USD200,000   | Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)                 | 222,963            | 0.00            |
| EUR188,833    | NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023*                                          | 204,828            | 0.00            | USD700,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)          | 780,370            | 0.01            |
| EUR27,837,000 | Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050                                  | 31,412,014         | 0.32            | USD600,000   | Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)                 | 655,455            | 0.01            |
| EUR10,760,000 | Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040                                | 13,389,450         | 0.14            | USD3,183,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)          | 3,477,189          | 0.03            |
| EUR15,023,000 | Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030                               | 19,486,705         | 0.20            | EUR2,895,000 | Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2025                              | 3,562,415          | 0.04            |
| EUR29,462,000 | Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048                                | 48,016,546         | 0.49            | USD4,396,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/9/2025                       | 4,608,031          | 0.05            |
| EUR350,000    | Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024                                             | 347,785            | 0.00            | USD800,000   | Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)                  | 886,644            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD600,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)                  | 664,983            | 0.01            | USD816,000    | Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033*       | 819,060            | 0.01            |
| EUR6,416,000 | Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026                                      | 8,571,815          | 0.09            | USD6,923,000  | Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032               | 7,026,845          | 0.07            |
| USD1,134,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*                 | 1,159,799          | 0.01            | USD123,000    | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022                 | 129,642            | 0.00            |
| USD295,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)                  | 294,077            | 0.00            | USD235,000    | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023                 | 250,804            | 0.00            |
| EUR600,000   | UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)                                   | 750,491            | 0.01            | USD254,000    | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024                 | 269,875            | 0.00            |
| USD5,445,000 | UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)                            | 5,911,609          | 0.06            | USD271,000    | Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025                 | 287,057            | 0.00            |
| EUR2,170,000 | UBS Group AG FRN 17/4/2025                                               | 2,687,335          | 0.03            | USD1,308,000  | Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024                | 1,430,298          | 0.02            |
| USD2,040,000 | UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)                                   | 2,119,560          | 0.02            | USD14,033,000 | Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028                | 16,099,359         | 0.17            |
|              |                                                                          | 37,596,168         | 0.39            |               |                                                                      | 29,884,990         | 0.31            |
| USD2,400,000 | Taiwan Hon Hai Precision Industry Co Ltd 6/11/2022 (Zero Coupon)         | 2,479,500          | 0.02            | USD2,780,000  | United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047 | 3,399,419          | 0.03            |
| USD2,600,000 | Innolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)                                     | 2,769,000          | 0.03            | USD2,490,000  | Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)                     | 2,576,372          | 0.03            |
|              |                                                                          | 5,248,500          | 0.05            | USD1,450,000  | Emirates NBD Bank PJSC FRN 26/4/2026 (Perpetual)                     | 1,524,312          | 0.02            |
| USD4,755,000 | Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034                        | 4,769,860          | 0.05            |               |                                                                      | 7,500,103          | 0.08            |
| USD3,990,000 | Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031                                 | 4,009,950          | 0.04            | EUR1,600,000  | United Kingdom Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027                 | 1,965,721          | 0.02            |
| USD495,000   | PTTEP Treasury Center Co Ltd '144A' 2.587% 10/6/2027                     | 514,181            | 0.01            | GBP3,039,000  | Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*                           | 3,920,044          | 0.04            |
| USD5,040,000 | Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050                           | 5,014,800          | 0.05            | GBP555,000    | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                                 | 730,550            | 0.01            |
|              |                                                                          | 14,308,791         | 0.15            | USD830,000    | Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)                               | 871,500            | 0.01            |
| USD5,872,000 | Turkey Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028             | 5,404,075          | 0.06            | EUR2,270,000  | Barclays Plc FRN 2/4/2025                                            | 2,953,177          | 0.03            |
| USD1,358,833 | Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027 | 1,048,958          | 0.01            | GBP200,000    | Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)                               | 287,251            | 0.00            |
|              |                                                                          | 6,453,033          | 0.07            | EUR3,975,000  | Barclays Plc FRN 11/11/2025                                          | 4,763,881          | 0.05            |
| EUR2,950,000 | Ukraine Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026            | 3,572,050          | 0.04            | USD4,525,000  | Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)                              | 4,677,719          | 0.05            |
|              |                                                                          |                    |                 | EUR900,000    | Barclays Plc FRN 7/2/2028                                            | 1,080,490          | 0.01            |
|              |                                                                          |                    |                 | USD4,920,000  | Barclays Plc FRN 24/6/2031                                           | 5,012,274          | 0.05            |
|              |                                                                          |                    |                 | EUR1,045,000  | Barclays Plc 1.875% 8/12/2023                                        | 1,307,573          | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR5,310,000 | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual) | 6,564,960          | 0.07            | GBP1,385,970 | Finsbury Square 2018-1 Plc ' Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065      | 1,832,913          | 0.02            |
| GBP465,000   | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)              | 658,528            | 0.01            | GBP950,000   | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                         | 1,202,861          | 0.01            |
| EUR4,040,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)              | 5,064,729          | 0.05            | GBP5,706,000 | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                         | 7,241,487          | 0.07            |
| EUR2,575,000 | British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*                 | 2,933,493          | 0.03            | GBP235,000   | Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069                         | 312,213            | 0.00            |
| GBP1,000,000 | Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037                    | 1,053,539          | 0.01            | GBP215,000   | Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069                         | 282,410            | 0.00            |
| GBP4,190,000 | Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037                    | 4,386,174          | 0.05            | GBP205,952   | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                                | 264,401            | 0.00            |
| EUR3,744,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050            | 4,457,297          | 0.05            | GBP884,793   | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                                | 1,143,722          | 0.01            |
| EUR2,404,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050            | 2,957,424          | 0.03            | EUR700,000   | GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21/5/2030                      | 947,844            | 0.01            |
| GBP1,850,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050            | 2,523,604          | 0.03            | GBP1,880,000 | Great Hall Mortgages No 1 Plc ' Series 2007-2X BA' FRN 18/6/2039 | 2,282,689          | 0.02            |
| GBP220,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                  | 287,324            | 0.00            | GBP8,752,246 | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033                           | 10,074,934         | 0.10            |
| GBP105,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                  | 133,300            | 0.00            | GBP300,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034                           | 349,004            | 0.00            |
| EUR500,000   | CVC Cordatus Loan Fund XV DAC FRN 26/8/2032                   | 527,101            | 0.01            | GBP300,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036                            | 338,182            | 0.00            |
| GBP1,238,019 | Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034                         | 1,740,116          | 0.02            | GBP2,723,000 | Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035                         | 3,598,441          | 0.04            |
| GBP350,000   | Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049                         | 363,018            | 0.00            | GBP1,193,350 | Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035                         | 1,631,711          | 0.02            |
| GBP200,000   | Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022                                 | 268,019            | 0.00            | GBP817,000   | Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029                             | 1,023,853          | 0.01            |
| EUR100,000   | DS Smith Plc 0.875% 12/9/2026                                 | 118,540            | 0.00            | GBP300,000   | Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024                              | 404,585            | 0.00            |
| EUR300,000   | easyJet Plc 0.875% 11/6/2025                                  | 302,791            | 0.00            | GBP321,000   | Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025                              | 454,986            | 0.00            |
| EUR1,000,000 | easyJet Plc 1.75% 9/2/2023*                                   | 1,059,991          | 0.01            | GBP2,000,000 | Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025                              | 2,526,274          | 0.03            |
| EUR2,031,000 | eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024                         | 2,367,968          | 0.02            | EUR1,031,000 | International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024                 | 1,260,538          | 0.01            |
| EUR1,663,000 | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                         | 1,905,651          | 0.02            | EUR800,000   | International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023                | 991,281            | 0.01            |
| EUR4,389,000 | eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*                       | 5,274,046          | 0.05            | USD200,000   | International Game Technology Plc ' 144A' 5.25% 15/1/2029        | 205,821            | 0.00            |
| USD865,940   | EnQuest Plc ' 144A' 7% 15/4/2022                              | 497,915            | 0.01            | USD1,345,000 | International Game Technology Plc ' 144A' 6.25% 15/2/2022        | 1,389,943          | 0.01            |
| GBP414,000   | EnQuest Plc 7% 15/4/2022                                      | 319,864            | 0.00            | USD601,000   | International Game Technology Plc ' 144A' 6.25% 15/1/2027        | 658,080            | 0.01            |
| EUR600,000   | FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023                                 | 705,129            | 0.01            | USD1,230,000 | International Game Technology Plc ' 144A' 6.5% 15/2/2025         | 1,341,456          | 0.01            |
| GBP887,981   | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                      | 1,140,375          | 0.01            |              |                                                                  |                    |                 |
| GBP1,297,972 | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                      | 1,710,481          | 0.02            |              |                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP200,000   | Intu Metrocentre Finance Plc 4.125% 6/12/2028                         | 138,434            | 0.00            | USD500,000    | National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual) | 445,000            | 0.00            |
| GBP790,000   | Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025                                | 1,062,230          | 0.01            | USD968,000    | Natwest Group Plc FRN 22/5/2024                         | 1,001,742          | 0.01            |
| USD2,523,000 | Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024                   | 2,441,028          | 0.03            | USD3,165,000  | Natwest Group Plc FRN 28/11/2035                        | 3,143,889          | 0.03            |
| EUR300,000   | Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026                       | 304,945            | 0.00            | EUR4,385,000  | Natwest Group Plc 2.5% 22/3/2023                        | 5,516,346          | 0.06            |
| USD2,400,000 | Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.5% 1/10/2027*               | 1,974,972          | 0.02            | EUR3,151,000  | NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2025                      | 4,111,875          | 0.04            |
| EUR1,701,105 | Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-IX A3B' FRN 14/6/2040 | 2,029,413          | 0.02            | USD3,692,000  | Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025*      | 3,389,681          | 0.04            |
| GBP313,800   | Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022                          | 429,759            | 0.00            | EUR817,849    | Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050    | 873,076            | 0.01            |
| GBP350,000   | Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023                           | 479,481            | 0.01            | EUR92,475     | Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041               | 103,080            | 0.00            |
| GBP1,475,000 | Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*                  | 2,061,714          | 0.02            | EUR330,047    | Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041              | 378,983            | 0.00            |
| USD300,000   | Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 1/10/2035 (Perpetual)*            | 342,538            | 0.00            | EUR401,428    | Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038              | 441,276            | 0.00            |
| USD489,000   | Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 21/5/2037 (Perpetual)             | 571,785            | 0.01            | EUR990,968    | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039               | 1,097,824          | 0.01            |
| USD83,000    | Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)                    | 97,051             | 0.00            | EUR2,666,000  | Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039               | 2,722,306          | 0.03            |
| GBP500,000   | Marks & Spencer Plc 3% 8/12/2023                                      | 675,291            | 0.01            | GBP2,405,000  | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050               | 3,162,655          | 0.03            |
| GBP1,850,000 | Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027                                    | 2,450,227          | 0.03            | GBP2,100,000  | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050               | 2,720,511          | 0.03            |
| GBP400,000   | Marks & Spencer Plc 6% 12/6/2025                                      | 576,930            | 0.01            | GBP1,062,000  | PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023                       | 1,409,142          | 0.01            |
| GBP592,000   | Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023                                   | 565,846            | 0.01            | GBP470,000    | PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023     | 624,587            | 0.01            |
| GBP1,483,000 | Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036                         | 1,318,649          | 0.01            | GBP4,048,000  | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                 | 5,452,385          | 0.06            |
| EUR2,072,000 | Motability Operations Group Plc 0.375% 3/1/2026                       | 2,510,468          | 0.03            | GBP115,000    | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056     | 148,485            | 0.00            |
| GBP2,037,000 | Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025                                     | 2,741,822          | 0.03            | GBP100,000    | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056     | 126,195            | 0.00            |
| GBP426,000   | Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025                                     | 561,256            | 0.01            | GBP1,200,000  | Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023              | 1,650,600          | 0.02            |
| GBP355,000   | Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025                                     | 465,479            | 0.01            | GBP2,681,000  | Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046   | 3,564,291          | 0.04            |
| USD2,080,000 | National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)              | 1,846,780          | 0.02            | GBP799,000    | Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046   | 1,062,813          | 0.01            |
| USD10,000    | National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)               | 8,900              | 0.00            | GBP180,000    | Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050    | 237,045            | 0.00            |
|              |                                                                       |                    |                 | GBP1,070,000  | Residential Mortgage Securities 31 Plc FRN 20/9/2065    | 1,428,442          | 0.01            |
|              |                                                                       |                    |                 | GBP525,000    | Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070    | 702,500            | 0.01            |
|              |                                                                       |                    |                 | GBP1,480,000  | Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056                       | 1,946,798          | 0.02            |
|              |                                                                       |                    |                 | GBP10,732,000 | Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056                       | 14,085,195         | 0.14            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP420,000   | RMAC NO 2 Plc ' Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046                  | 556,390            | 0.01            | USD200,000   | Tullow Oil Plc 6.25% 15/4/2022                              | 127,000            | 0.00            |
| EUR56,126    | RMAC Securities No 1 Plc ' Series 2006- NSIX MIC' FRN 12/6/2044 | 60,385             | 0.00            | GBP1,170,000 | Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026                           | 1,533,161          | 0.02            |
| EUR826,357   | RMAC Securities No 1 Plc ' Series 2007- NSIX MIC' FRN 12/6/2044 | 912,838            | 0.01            | GBP488,000   | Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050    | 645,850            | 0.01            |
| EUR1,900,000 | Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024                                 | 2,034,661          | 0.02            | GBP545,000   | Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052                      | 720,173            | 0.01            |
| EUR2,065,000 | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                                 | 2,101,979          | 0.02            | GBP225,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                      | 295,856            | 0.00            |
| USD1,601,000 | Royalty Pharma Plc ' 144A' 1.2% 2/9/2025                        | 1,595,425          | 0.02            | GBP390,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                      | 515,649            | 0.01            |
| USD2,970,000 | Royalty Pharma Plc ' 144A' 3.55% 2/9/2050                       | 2,831,853          | 0.03            | GBP2,408,088 | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027             | 3,357,670          | 0.03            |
| GBP2,833,538 | Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC ' 144A' FRN 17/5/2029  | 3,554,599          | 0.04            | GBP2,297,000 | Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032             | 3,144,914          | 0.03            |
| GBP453,000   | Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028                                | 610,528            | 0.01            | GBP984,000   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024             | 1,366,494          | 0.01            |
| EUR1,400,000 | SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)                                | 1,679,281          | 0.02            | USD1,414,000 | Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023* | 1,183,871          | 0.01            |
| GBP209,000   | Stanlington No 1 Plc ' Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046           | 274,351            | 0.00            | USD1,811,000 | Vedanta Resources Ltd 6.125% 9/8/2024                       | 1,402,846          | 0.01            |
| EUR1,100,000 | Stonegate Pub Co FRN 31/7/2025                                  | 1,188,136          | 0.01            | GBP200,000   | Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022*                | 258,526            | 0.00            |
| GBP3,530,000 | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025                | 4,340,964          | 0.04            | EUR3,742,000 | Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030*                   | 4,407,207          | 0.05            |
| GBP3,700,000 | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*            | 4,741,871          | 0.05            | GBP1,325,000 | Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030*           | 1,802,098          | 0.02            |
| EUR3,800,000 | Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052                            | 4,798,729          | 0.05            | USD475,000   | Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 4.5% 15/8/2030     | 498,037            | 0.01            |
| EUR3,047,000 | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025*                                 | 3,675,585          | 0.04            | GBP532,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027               | 745,883            | 0.01            |
| EUR283,000   | Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023                      | 344,465            | 0.00            | GBP100,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029            | 142,535            | 0.00            |
| EUR2,467,000 | Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025                                   | 3,084,947          | 0.03            | USD510,000   | Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/8/2026     | 538,687            | 0.01            |
| EUR100,000   | Tesco Plc 5.125% 10/4/2047                                      | 170,119            | 0.00            | USD2,800,000 | Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029     | 3,031,952          | 0.03            |
| GBP890,260   | Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039                   | 1,771,550          | 0.02            | EUR600,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                            | 800,584            | 0.01            |
| GBP2,136,830 | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040                   | 3,814,144          | 0.04            | USD4,800,000 | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*                           | 5,287,627          | 0.05            |
| GBP969,909   | Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040                  | 1,741,752          | 0.02            | GBP350,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                            | 502,834            | 0.01            |
| GBP115,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                   | 154,282            | 0.00            | EUR3,600,000 | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                             | 4,433,177          | 0.05            |
| GBP145,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                   | 194,512            | 0.00            | EUR750,000   | Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080                            | 897,074            | 0.01            |
| GBP360,000   | Trinity Square 2015-1 Plc ' Series 2015-1X B' FRN 15/7/2051     | 472,478            | 0.01            | EUR1,075,000 | Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080                            | 1,281,576          | 0.01            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD2,160,000 | Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028                         | 2,587,847          | 0.03            |
|              |                                                                 |                    |                 | GBP600,000   | Wagamama Finance Plc 4.125% 1/7/2022*                       | 745,310            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP3,825,023 | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049                                      | 5,106,536          | 0.05            | USD739,435   | ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026                       | 738,921            | 0.01            |
| GBP5,915,000 | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049                                      | 7,893,732          | 0.08            | USD973,640   | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026                     | 968,632            | 0.01            |
| GBP700,000   | William Hill Plc 4.75% 1/5/2026                                                                     | 953,954            | 0.01            | USD1,250,000 | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A C1R' '144A' FRN 15/7/2026                     | 1,241,623          | 0.01            |
| EUR2,355,000 | WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025                                                                   | 2,898,520          | 0.03            | USD9,604,000 | Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022                                        | 10,746,732         | 0.11            |
|              |                                                                                                     | 311,665,910        | 3.20            | USD250,000   | AGL CLO 2020-7A Ltd 15/7/2031 (Zero Coupon)                                      | 242,500            | 0.00            |
| USD460,000   | United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035 | 480,613            | 0.01            | USD825,000   | AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 15/7/2031                            | 825,000            | 0.01            |
| USD1,500,000 | 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 E' '144A' FRN 10/8/2035               | 1,447,298          | 0.02            | USD4,700,000 | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030                       | 4,732,126          | 0.05            |
| USD5,868,260 | 225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN 10/2/2036                        | 5,823,032          | 0.06            | USD860,000   | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A D' '144A' FRN 20/7/2030                       | 872,942            | 0.01            |
| USD320,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037                            | 326,042            | 0.00            | USD438,000   | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A E' '144A' FRN 20/7/2030                       | 400,433            | 0.00            |
| USD1,412,000 | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037                            | 1,354,024          | 0.01            | USD250,000   | AIMCO CLO Series 2015-A 'Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028                 | 242,232            | 0.00            |
| USD7,000,000 | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P XA' '144A' FRN 5/6/2037                           | 81,270             | 0.00            | USD220,000   | Air Products and Chemicals Inc 2.8% 15/5/2050                                    | 232,359            | 0.00            |
| USD1,070,000 | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034                  | 1,051,511          | 0.01            | USD7,666,179 | Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A' '144A' FRN 25/12/2057          | 7,684,345          | 0.08            |
| USD4,871,133 | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034                  | 4,757,120          | 0.05            | USD1,625,683 | Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D B' '144A' FRN 25/12/2057          | 910,383            | 0.01            |
| USD1,040,000 | 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/10/2029                                      | 1,015,276          | 0.01            | USD2,538,580 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A B' '144A' FRN 25/4/2058           | 1,289,574          | 0.01            |
| USD120,000   | 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/10/2031                                      | 116,573            | 0.00            | USD6,010,308 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A A' '144A' 3.85% 25/4/2058         | 6,016,678          | 0.06            |
| EUR2,270,000 | AbbVie Inc '144A' 1.25% 1/6/2024                                                                    | 2,808,901          | 0.03            | USD582,991   | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon) | 163,516            | 0.00            |
| USD2,248,669 | ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 'Series 2007-HE4 A2A' FRN 25/5/2037      | 573,102            | 0.01            | USD3,099,997 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B A' '144A' 3.75% 26/2/2057         | 3,107,371          | 0.03            |
|              |                                                                                                     |                    |                 | USD4,414,409 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058                                    | 4,516,544          | 0.05            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD12,513,494 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058                       | 12,541,619         | 0.13            | USD351,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026 | 394,278            | 0.00            |
| USD17,018,261 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058                       | 17,082,447         | 0.18            | USD330,000   | Allegro CLO I Ltd 'Series 2013-1A C' '144A' FRN 30/1/2026                                   | 319,651            | 0.00            |
| USD16,447,379 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059        | 16,168,450         | 0.17            | USD1,560,000 | Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028                              | 1,527,383          | 0.02            |
| USD8,542,280  | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059       | 8,395,241          | 0.09            | USD2,270,000 | Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA C' '144A' FRN 21/10/2028                              | 2,147,160          | 0.02            |
| USD3,686,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026  | 3,758,983          | 0.04            | USD1,790,000 | Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030                                 | 1,765,334          | 0.02            |
| USD1,338,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023   | 1,366,767          | 0.01            | USD2,300,000 | Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/1/2030                                 | 2,264,849          | 0.02            |
| USD6,445,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029   | 6,493,337          | 0.07            | USD250,000   | Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031                                  | 247,801            | 0.00            |
| USD438,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027 | 463,253            | 0.01            | USD4,065,000 | ALM VII Ltd 'Series 2012-7A SUB' '144A' FRN 15/10/2116                                      | 1,190,358          | 0.01            |
| USD324,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030 | 350,244            | 0.00            | USD1,190,000 | ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA A1R' '144A' FRN 15/10/2028                                   | 1,193,255          | 0.01            |
| USD706,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025         | 728,341            | 0.01            | USD90,000    | ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027                                                       | 80,412             | 0.00            |
| USD634,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028 | 688,961            | 0.01            | USD2,250,000 | ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC '144A' FRN 15/7/2027                                                | 2,132,501          | 0.02            |
| USD298,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024        | 308,519            | 0.00            | USD1,309,000 | ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027                          | 1,270,565          | 0.01            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD800,000   | ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A BR' '144A' FRN 15/1/2028                                      | 784,092            | 0.01            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD720,000   | ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A CR' '144A' FRN 15/1/2028                                      | 678,849            | 0.01            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD870,000   | ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028                                    | 852,394            | 0.01            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD2,658,824 | Alternative Loan Trust 2005-22T1 'Series 2005-22T1 A1' FRN 25/6/2035                        | 2,082,832          | 0.02            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD2,511,507 | Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036                            | 2,302,107          | 0.02            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD871,449   | Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036      | 796,619            | 0.01            | USD296,786   | Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047                 | 225,633            | 0.00            |
| USD3,223,500 | Alternative Loan Trust 2005-J4 'Series 2005-J4 B1' FRN 25/7/2035       | 3,126,380          | 0.03            | USD367,538   | Alternative Loan Trust 2007-0H2 'Series 2007-0H2 A2A' FRN 25/8/2047                 | 330,967            | 0.00            |
| USD4,085,179 | Alternative Loan Trust 2006-11CB 'Series 2006-11CB 3A1' 6.5% 25/5/2036 | 3,036,811          | 0.03            | USD4,391,000 | Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060                                                        | 4,441,033          | 0.05            |
| USD1,186,483 | Alternative Loan Trust 2006-15CB 'Series 2006-15CB A1' 6.5% 25/6/2036  | 918,287            | 0.01            | USD2,053,000 | Amazon.com Inc 4.05% 22/8/2047                                                      | 2,641,555          | 0.03            |
| USD1,755,857 | Alternative Loan Trust 2006-23CB 'Series 2006-23CB 2A5' FRN 25/8/2036  | 359,529            | 0.00            | USD671,973   | Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 0 (Perpetual)                                      | 918,924            | 0.01            |
| USD966,494   | Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046     | 648,253            | 0.01            | USD1,000,000 | AMC Entertainment Holdings Inc '144A' 10.5% 15/4/2025                               | 862,500            | 0.01            |
| USD612,556   | Alternative Loan Trust 2006-0A11 'Series 2006-0A11 A4' FRN 25/9/2046   | 552,076            | 0.01            | USD865,000   | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                                     | 898,142            | 0.01            |
| USD4,087,233 | Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046 | 3,388,750          | 0.04            | USD560,000   | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                        | 571,550            | 0.01            |
| USD3,219,906 | Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A4C' FRN 25/10/2046 | 2,300,955          | 0.02            | USD636,000   | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028                   | 651,385            | 0.01            |
| USD537,692   | Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046    | 469,649            | 0.01            | USD357,000   | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026               | 374,784            | 0.00            |
| USD1,410,699 | Alternative Loan Trust 2006-0C10 'Series 2006-0C10 2A3' FRN 25/11/2036 | 1,120,242          | 0.01            | USD3,452,000 | American Energy-Permian Basin LLC (Defaulted) '144A' 12% 1/10/2024                  | 103,560            | 0.00            |
| USD5,524,726 | Alternative Loan Trust 2006-0C7 'Series 2006-0C7 2A3' FRN 25/7/2046    | 4,852,720          | 0.05            | USD1,018,647 | American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A11' FRN 25/10/2046      | 823,217            | 0.01            |
| USD4,011,507 | Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037    | 2,846,217          | 0.03            | USD2,201,195 | American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A12' FRN 25/10/2046      | 1,417,000          | 0.01            |
| USD5,788,103 | Alternative Loan Trust 2007-3T1 'Series 2007-3T1 1A1' 6% 25/4/2037     | 3,823,414          | 0.04            | USD3,798,024 | American Home Mortgage Assets Trust 2006-5 'Series 2006-5 A1' FRN 25/11/2046        | 1,650,702          | 0.02            |
| USD3,563,641 | Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037     | 2,125,845          | 0.02            | USD700,800   | American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047         | 385,169            | 0.00            |
| USD5,127     | Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 2A2' FRN 25/4/2047    | 845                | 0.00            | USD1,876,000 | American Homes 4 Rent 2014-SFR2 Trust 'Series 2014-SFR2 E' '144A' 6.231% 17/10/2036 | 2,091,094          | 0.02            |
|              |                                                                        |                    |                 | USD4,860,660 | American Homes 4 Rent 2015-SFR1 'Series 2015-SFR1 XS' '144A' FRN 17/4/2052          | 49                 | 0.00            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,285,000 | American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041                               | 2,138,670          | 0.02            | USD1,300,000 | Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030     | 1,235,076          | 0.01            |
| EUR2,548,000 | American Tower Corp 1.95% 22/5/2026*                                        | 3,289,809          | 0.03            | USD1,320,000 | Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030       | 1,312,531          | 0.01            |
| USD1,380,000 | American Tower Corp 2.1% 15/6/2030                                          | 1,408,639          | 0.01            | USD1,150,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A AR' '144A' FRN 28/7/2028       | 1,147,898          | 0.01            |
| USD2,739,000 | American University/The 3.672% 1/4/2049                                     | 3,050,612          | 0.03            | USD3,645,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028       | 3,583,991          | 0.04            |
| USD530,000   | AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030                    | 527,278            | 0.01            | USD5,543,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A CR' '144A' FRN 28/7/2028       | 5,330,369          | 0.06            |
| USD3,066,483 | AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029               | 3,058,662          | 0.03            | USD1,850,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028       | 1,767,709          | 0.02            |
| USD959,000   | AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027                                  | 1,002,572          | 0.01            | USD3,020,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A ER' '144A' FRN 28/7/2028       | 2,541,890          | 0.03            |
| USD2,644,000 | AMN Healthcare Inc '144A' 5.125% 1/10/2024                                  | 2,726,347          | 0.03            | USD2,438,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030                           | 2,786,961          | 0.03            |
| USD2,350,000 | ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031     | 2,324,393          | 0.02            | USD700,000   | Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031                   | 693,139            | 0.01            |
| USD840,000   | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030 | 836,951            | 0.01            | USD1,040,000 | Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031                  | 1,024,898          | 0.01            |
| USD1,070,000 | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030 | 1,054,296          | 0.01            | USD500,000   | Apidos CLO XXI 'Series 2015-21A CR' '144A' FRN 18/7/2027                   | 465,356            | 0.01            |
| USD340,000   | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 13/10/2030  | 329,545            | 0.00            | USD640,000   | Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 25/7/2030                   | 532,012            | 0.01            |
| USD417,000   | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030  | 404,229            | 0.00            | USD1,000,000 | Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A B' '144A' FRN 15/4/2031                   | 1,000,750          | 0.01            |
| USD800,000   | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA A' '144A' FRN 28/1/2031      | 794,314            | 0.01            | USD632,000   | Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050                                       | 664,862            | 0.01            |
| USD1,650,000 | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031      | 1,602,830          | 0.02            | USD6,574,130 | APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 IMZ' '144A' FRN 31/7/2057 | 2,350,120          | 0.02            |
| USD1,420,000 | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031      | 1,403,671          | 0.01            | USD4,033,422 | APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046  | 4,107,688          | 0.04            |
| USD1,500,000 | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031      | 1,427,280          | 0.01            | USD710,275   | APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047  | 715,435            | 0.01            |
| USD5,223,000 | Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030      | 5,110,946          | 0.05            | USD281,000   | Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026                                        | 279,006            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD651,000    | Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028                                                             | 649,115            | 0.01            | USD726,701   | Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027                                              | 724,170            | 0.01            |
| USD3,301,500  | Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd ' Series 2017-FL3 A' ' 144A' FRN 15/12/2027 | 3,258,960          | 0.03            | USD1,385,000 | Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027                                              | 1,313,393          | 0.01            |
| USD400,000    | Ares XLI Clo Ltd ' Series 2016-41A D' ' 144A' FRN 15/1/2029                                          | 392,579            | 0.00            | USD380,000   | Avaya Holdings Corp 2.25% 15/6/2023                                           | 356,764            | 0.00            |
| USD375,000    | ARES XLV CLO Ltd ' Series 2017-45A C' ' 144A' FRN 15/10/2030                                         | 360,142            | 0.00            | USD2,435,581 | Avery Point IV CLO Ltd ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 25/4/2026             | 2,432,059          | 0.03            |
| USD26,325     | Ares XXIX CLO Ltd ' Series 2014-1A AIR' ' 144A' FRN 17/4/2026                                        | 26,304             | 0.00            | USD801,882   | Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026              | 800,899            | 0.01            |
| USD1,500,000  | Ares XXXVII CLO Ltd ' Series 2015-4A AIR' ' 144A' FRN 15/10/2030                                     | 1,488,884          | 0.02            | USD270,000   | Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A BR' ' 144A' FRN 17/7/2026              | 268,156            | 0.00            |
| USD4,302,838  | Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 ' Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035                                | 3,879,184          | 0.04            | USD4,380,000 | Avery Point VI CLO Ltd ' Series 2015-6A BR' ' 144A' FRN 5/8/2027              | 4,302,236          | 0.04            |
| USD1,820,000  | Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037                                                     | 1,698,005          | 0.02            | EUR200,000   | Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15/8/2024                                    | 244,134            | 0.00            |
| USD4,852,000  | Arrow Bidco LLC ' 144A' 9.5% 15/3/2024                                                               | 3,996,326          | 0.04            | USD389,000   | Azul Investments LLP ' 144A' 5.875% 26/10/2024*                               | 231,455            | 0.00            |
| USD657,000    | Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF ' Series 2018-ASHF D' ' 144A' FRN 15/4/2035                      | 583,491            | 0.01            | USD801,645   | B2R Mortgage Trust 2015-2 ' Series 2015-2 XA' ' 144A' FRN 15/11/2048          | 1,699              | 0.00            |
| USD3,604,000  | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.625% 15/1/2028                              | 3,613,010          | 0.04            | USD66,918    | B2R Mortgage Trust 2015-2 ' Series 2015-2 A' ' 144A' 3.336% 15/11/2048        | 66,891             | 0.00            |
| USD784,000    | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.75% 1/8/2025                                | 802,538            | 0.01            | USD1,000,000 | Babson CLO Ltd 2015-II ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030            | 986,006            | 0.01            |
| USD5,253,000  | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 9.875% 1/4/2027                               | 5,757,498          | 0.06            | USD3,739,108 | Bain Capital Credit CLO 2016-2 Ltd ' Series 2016-2A AR' ' 144A' FRN 15/1/2029 | 3,731,553          | 0.04            |
| USD13,005,000 | AT&T Inc 2.75% 1/6/2031                                                                              | 13,759,314         | 0.14            | USD2,650,000 | Bain Capital Credit CLO 2016-2 Ltd ' Series 2016-2A BR' ' 144A' FRN 15/1/2029 | 2,629,187          | 0.03            |
| USD4,330,000  | AT&T Inc 3.65% 1/6/2051                                                                              | 4,488,968          | 0.05            | USD1,790,000 | Bain Capital Credit CLO 2018-2 ' Series 2018-2A A1' ' 144A' FRN 19/7/2031     | 1,773,493          | 0.02            |
| USD4,207,972  | Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM ' Series 2017-ATRM D' ' 144A' FRN 15/12/2036                  | 3,563,753          | 0.04            | USD875,000   | Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd ' Series 2020-2A D' ' 144A' FRN 19/7/2031  | 884,212            | 0.01            |
| USD514,447    | Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM ' Series 2017-ATRM E' ' 144A' FRN 15/12/2036                  | 428,236            | 0.00            | EUR1,796,000 | Ball Corp 0.875% 15/3/2024                                                    | 2,148,301          | 0.02            |
|               |                                                                                                      |                    |                 | USD243,000   | Ball Corp 4.875% 15/3/2026                                                    | 274,347            | 0.00            |
|               |                                                                                                      |                    |                 | USD324,000   | Ball Corp 5.25% 1/7/2025                                                      | 368,417            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,147,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033 | 1,163,993          | 0.01            | USD412,395    | Banc of America Funding 2006-A Trust 'Series 2006-A 3A2' FRN 20/2/2036            | 388,258            | 0.00            |
| USD230,000   | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN 14/8/2034   | 239,299            | 0.00            | USD14,741,165 | Banc of America Funding 2014-R2 Trust 'Series 2014-R2 1C' '144A' FRN 26/11/2036   | 3,490,357          | 0.04            |
| USD4,108,736 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034   | 4,134,234          | 0.04            | EUR725,000    | Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026                                              | 893,908            | 0.01            |
| USD5,860,000 | Bamll Commercial Mortgage Securities Trust 2016-SS1 'Series 2016-SS1 XA' '144A' FRN 15/12/2035 | 163,142            | 0.00            | USD5,530,000  | BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054                            | 6,292,497          | 0.06            |
| USD3,645,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032 | 3,312,240          | 0.03            | USD1,229,000  | Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)                                     | 1,345,866          | 0.01            |
| USD1,780,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032 | 1,643,399          | 0.02            | USD2,793,000  | Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)                                   | 3,157,278          | 0.03            |
| USD3,273,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033 | 3,030,516          | 0.03            | USD714,000    | Bank of America Corp FRN 10/3/2026 (Perpetual)                                    | 819,718            | 0.01            |
| USD2,553,409 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034 | 2,335,947          | 0.02            | USD5,968,000  | Bank of America Corp FRN 5/3/2029                                                 | 6,851,761          | 0.07            |
| USD1,500,000 | BAMLL Trust 2011-FSHN 'Series 2011-FSHN B' '144A' 4.769% 11/7/2033                             | 1,497,846          | 0.02            | USD5,553,000  | Bank of America Corp FRN 22/10/2030                                               | 6,027,561          | 0.06            |
| USD3,415,995 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UBS10 C' FRN 15/7/2049       | 3,395,730          | 0.04            | USD12,162,000 | Bank of America Corp FRN 29/4/2031                                                | 12,912,659         | 0.13            |
| USD9,780,000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050        | 358,693            | 0.00            | USD6,498,000  | Bank of America Corp FRN 19/6/2041                                                | 6,593,655          | 0.07            |
| USD4,000,000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050 | 274,560            | 0.00            | USD5,339,000  | Bank of America Corp FRN 20/3/2051                                                | 6,640,946          | 0.07            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD1,500,000  | BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1997-2 B1' FRN 10/2/2022  | 908,948            | 0.01            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD2,380,000  | BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025 | 1,152,304          | 0.01            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD790,000    | Barings CLO Ltd 2018-III FRN 20/7/2029                                            | 787,229            | 0.01            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD630,000    | Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A A1RR' '144A' FRN 17/7/2028                  | 627,021            | 0.01            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD4,438,000  | Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A BRR' '144A' FRN 17/7/2028                   | 4,374,493          | 0.05            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD1,080,000  | Battalion CLO XI Ltd 'Series 2017-11A E' '144A' FRN 24/10/2029                    | 957,223            | 0.01            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD1,027,000  | Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027                                  | 1,131,153          | 0.01            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD885,000    | Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026                                  | 985,881            | 0.01            |
|              |                                                                                                |                    |                 | USD4,275,000  | Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026                                           | 4,603,213          | 0.05            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,375,000  | Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040                                         | 5,446,119          | 0.06            | USD5,811,538  | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039  | 4,870,192          | 0.05            |
| USD1,830,000  | Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050                                         | 3,347,601          | 0.03            | USD1,690,496  | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039  | 1,534,752          | 0.02            |
| USD1,400,769  | Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035 | 1,325,940          | 0.01            | USD6,750,306  | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040  | 6,334,978          | 0.07            |
| USD2,629,724  | Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036  | 2,476,639          | 0.03            | USD762,594    | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040 | 735,461            | 0.01            |
| USD63,861     | Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A2' '144A' FRN 25/1/2036  | 60,495             | 0.00            | USD286,000    | BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' 144A' FRN 15/8/2036                 | 259,234            | 0.00            |
| USD168,777    | Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036  | 158,848            | 0.00            | USD840,000    | BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' 144A' FRN 5/8/2038                  | 592,801            | 0.01            |
| USD234,323    | Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 25/4/2036  | 217,492            | 0.00            | USD877,000    | BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL A' 144A' FRN 15/3/2037                 | 847,320            | 0.01            |
| USD673,678    | Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M2' '144A' FRN 25/4/2036  | 601,411            | 0.01            | USD1,060,000  | BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' 144A' FRN 15/3/2037                 | 997,419            | 0.01            |
| USD162,107    | Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M3' '144A' FRN 25/4/2036  | 143,969            | 0.00            | USD20,840,000 | BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035                        | 1,065,341          | 0.01            |
| USD886,099    | Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M4' '144A' FRN 25/4/2036  | 782,478            | 0.01            | USD11,710,000 | BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035                        | 156,563            | 0.00            |
| USD883,740    | Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036 | 826,297            | 0.01            | USD2,247,064  | BCAP LLC 2011-RR5-I Trust 'Series 2011-RR5 11A5' '144A' FRN 28/5/2036                   | 2,051,894          | 0.02            |
| USD4,733,958  | Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036 | 4,392,482          | 0.05            | USD1,627,547  | BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030                                     | 494,355            | 0.01            |
| USD16,729,057 | Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037  | 15,502,224         | 0.16            | USD1,510,989  | BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030                                     | 474,145            | 0.01            |
| USD3,077,156  | Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN 25/4/2038  | 3,074,637          | 0.03            | USD1,089,739  | BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030                                     | 361,725            | 0.00            |
|               |                                                                                 |                    |                 | USD766,000    | Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025                                       | 761,645            | 0.01            |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD30,000    | Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031                                                  | 23,803             | 0.00            | USD869,798    | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037       | 951,690            | 0.01            |
| USD632,268   | Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036                                           | 548,645            | 0.01            | USD5,205,227  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037       | 4,599,241          | 0.05            |
| USD2,560,494 | Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047                                            | 2,213,362          | 0.02            | USD37,417     | Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2005-4 'Series 2005-4 M2' FRN 25/1/2036              | 37,435             | 0.00            |
| USD89,689    | Bear Stearns ARM Trust 2004-5 'Series 2004-5 2A' FRN 25/7/2034                                               | 89,923             | 0.00            | USD254,538    | Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR7 'Series 2005-PWR7 B' FRN 11/2/2041  | 253,052            | 0.00            |
| USD148,982   | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2004-HE7 'Series 2004-HE7 M2' FRN 25/8/2034                     | 148,739            | 0.00            | USD606,437    | Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045 | 607,182            | 0.01            |
| USD2,629,586 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035 | 2,415,613          | 0.03            | USD685,382    | Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 'Series 2006-SL1 A1' FRN 25/8/2036                 | 673,506            | 0.01            |
| USD3,633,675 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036 | 3,130,948          | 0.03            | USD400,446    | Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037                 | 358,189            | 0.00            |
| USD1,350,579 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035                   | 1,735,042          | 0.02            | USD671,335    | Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037                | 601,470            | 0.01            |
| USD3,387,238 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036                    | 4,174,857          | 0.04            | USD501,892    | Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 2A1' FRN 25/6/2037                | 467,543            | 0.01            |
| USD720,000   | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE8 'Series 2006-HE8 1A3' FRN 25/10/2036                   | 634,425            | 0.01            | USD3,142,000  | Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029                                                           | 3,371,853          | 0.03            |
| USD563,616   | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037                   | 555,755            | 0.01            | USD3,180,000  | Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050                                                        | 3,555,872          | 0.04            |
| USD812,379   | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 1A4' FRN 25/3/2037                    | 634,548            | 0.01            | EUR320,000    | Belden Inc 2.875% 15/9/2025                                                                     | 375,932            | 0.00            |
| USD896,967   | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037                    | 880,979            | 0.01            | EUR400,000    | Belden Inc 3.875% 15/3/2028*                                                                    | 478,859            | 0.01            |
| USD1,941,551 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037                    | 2,024,352          | 0.02            | EUR1,260,000  | Belden Inc 4.125% 15/10/2026                                                                    | 1,533,804          | 0.02            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD200,000    | Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051                        | 156,660            | 0.00            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD10,642,000 | Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029                   | 10,645,474         | 0.11            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD499,193   | Benefit Street Partners CLO III Ltd 'Series 2013-IIIA AIR' '144A' FRN 20/7/2029  | 497,795            | 0.01            | USD2,699,240 | BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 22/10/2030                                   | 2,663,195          | 0.03            |
| USD750,000   | Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031   | 731,580            | 0.01            | USD480,000   | BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A C' '144A' FRN 13/4/2027                                      | 461,340            | 0.01            |
| USD5,697,000 | Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA AIR' '144A' FRN 18/10/2029   | 5,686,865          | 0.06            | USD889,000   | BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 13/4/2027                                      | 765,984            | 0.01            |
| USD1,190,000 | Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A2R' '144A' FRN 18/10/2029   | 1,174,721          | 0.01            | USD530,000   | BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A AIR' '144A' FRN 20/4/2031                                    | 520,482            | 0.01            |
| USD1,036,484 | Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA A1AR' '144A' FRN 18/7/2027 | 1,027,597          | 0.01            | USD2,250,000 | Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023                                                                            | 2,370,974          | 0.02            |
| USD300,000   | Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA CR' '144A' FRN 18/7/2027   | 272,812            | 0.00            | USD3,020,000 | Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025                                                                            | 3,275,070          | 0.03            |
| USD2,120,000 | Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA D' '144A' FRN 18/7/2027    | 1,809,369          | 0.02            | USD842,000   | BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027                                                                            | 891,014            | 0.01            |
| USD2,010,000 | Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031  | 1,995,876          | 0.02            | EUR3,294,000 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025                                                                       | 4,105,859          | 0.04            |
| EUR2,018,000 | Berry Global Inc 1% 15/1/2025                                                    | 2,350,862          | 0.02            | USD359,000   | Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025                                                              | 390,929            | 0.00            |
| USD292,000   | Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026                                           | 297,056            | 0.00            | USD4,109,000 | Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027                                                                         | 4,105,672          | 0.04            |
| USD744,000   | Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026                                         | 789,879            | 0.01            | USD834,000   | Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025                                                                  | 922,621            | 0.01            |
| USD299,000   | Berry Global Inc '144A' 5.625% 15/7/2027                                         | 317,136            | 0.00            | USD1,159,000 | BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030                                                          | 1,147,870          | 0.01            |
| USD2,323,090 | BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035                         | 2,230,737          | 0.02            | USD1,134,000 | Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025                                                                            | 1,229,861          | 0.01            |
| USD1,379,212 | Black Diamond CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 6/2/2026            | 1,373,369          | 0.01            | USD2,160,000 | Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030                                                                            | 2,428,949          | 0.03            |
| USD22,855    | Black Diamond CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A AIR' '144A' FRN 17/10/2026          | 22,847             | 0.00            | USD7,296,000 | Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025                                                                              | 8,336,972          | 0.09            |
| EUR2,200,000 | Blackstone Holdings Finance Co LLC 2% 19/5/2025*                                 | 2,814,277          | 0.03            | USD2,090,000 | Broadcom Inc 5% 15/4/2030                                                                                | 2,477,753          | 0.03            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD597,000   | Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Sellco LL '144A' 5.75% 15/5/2026 | 493,970            | 0.01            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD1,000,000 | Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 17/1/2028                                   | 985,868            | 0.01            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD500,000   | Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 17/1/2028                                   | 464,470            | 0.01            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD5,498,000 | Bruin E&P Partners LLC (Defaulted) '144A' 8.875% 1/8/2023                                                | 10,886             | 0.00            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD204,000   | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                                                      | 202,597            | 0.00            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD2,594,000 | Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025                                                               | 2,613,403          | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,178,000  | Buckeye Partners LP 4.15% 1/7/2023                                               | 1,181,681          | 0.01            | USD1,303,000 | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025                        | 1,360,006          | 0.01            |
| USD1,500,000  | Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024                                             | 1,497,187          | 0.02            | USD1,970,000 | California Pollution Control Financing Authority '144A' 5% 21/11/2045                      | 2,047,569          | 0.02            |
| USD2,210,000  | Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051                                 | 2,425,117          | 0.03            | USD1,655,000 | California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034                                       | 2,748,351          | 0.03            |
| USD2,681,270  | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033      | 2,887,736          | 0.03            | USD3,130,000 | California State University 2.975% 1/11/2051                                               | 3,291,743          | 0.03            |
| USD2,604,935  | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033       | 2,645,710          | 0.03            | USD1,905,644 | California Street CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/10/2025                   | 1,894,092          | 0.02            |
| USD13,358,641 | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033       | 13,356,506         | 0.14            | USD9,175,000 | Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028                                                         | 9,534,476          | 0.10            |
| USD1,357,904  | BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035          | 1,275,031          | 0.01            | USD3,233,000 | Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028                                                       | 3,407,307          | 0.04            |
| USD1,110,000  | BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA E' '144A' FRN 15/3/2037 | 1,076,035          | 0.01            | USD5,328,000 | Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026                                                         | 5,561,873          | 0.06            |
| USD9,110,594  | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035  | 8,913,591          | 0.09            | USD887,000   | Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)                                       | 804,492            | 0.01            |
| USD573,000    | BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037                        | 576,466            | 0.01            | EUR2,237,000 | Capital One Financial Corp 0.8% 12/6/2024                                                  | 2,672,765          | 0.03            |
| USD2,156,000  | BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037                        | 2,142,997          | 0.02            | USD3,792,000 | Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024                                    | 3,981,600          | 0.04            |
| USD470,000    | BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039                        | 496,948            | 0.01            | USD2,959,000 | Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2023*                                                | 2,289,216          | 0.02            |
| USD945,000    | BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039                        | 954,069            | 0.01            | USD2,257,039 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029   | 2,226,292          | 0.02            |
| USD11,578,000 | Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025                                  | 12,229,205         | 0.13            | USD2,013,877 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A AIR2' '144A' FRN 17/4/2031 | 1,980,969          | 0.02            |
| USD5,160,000  | Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027                                 | 5,462,866          | 0.06            | USD250,000   | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 27/4/2027   | 233,626            | 0.00            |
| USD1,030,000  | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025            | 985,210            | 0.01            | USD250,000   | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 27/4/2027   | 203,364            | 0.00            |
|               |                                                                                  |                    |                 | USD2,380,000 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028  | 2,343,718          | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD254,871   | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-4 Ltd 'Series 2015-4A SBB1' '144A' FRN 20/7/2032 | 231,250            | 0.00            | USD880,000    | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029                                  | 964,603            | 0.01            |
| USD4,500,000 | CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030                         | 4,473,999          | 0.05            | USD890,000    | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026                                    | 932,137            | 0.01            |
| USD4,568,000 | Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023                                                   | 4,709,605          | 0.05            | USD16,000,000 | CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT X' '144A' FRN 10/4/2029                 | 40,755             | 0.00            |
| USD490,000   | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 'Series 2006-NC1 M2' FRN 25/1/2036          | 396,398            | 0.00            | USD908,864    | CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 AM' 5.648% 15/10/2048                                    | 931,683            | 0.01            |
| USD1,786,793 | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036          | 1,676,933          | 0.02            | USD632,000    | CDK Global Inc 5% 15/10/2024                                                                         | 716,675            | 0.01            |
| USD718,640   | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 'Series 2006-NC4 A3' FRN 25/10/2036         | 684,238            | 0.01            | USD408,858    | CDO Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)                              | 430,837            | 0.00            |
| USD1,442,589 | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037          | 1,214,272          | 0.01            | USD543,000    | Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029                                                                        | 528,985            | 0.01            |
| USD750,000   | CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 16/7/2031                                   | 725,123            | 0.01            | USD284,000    | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027     | 284,000            | 0.00            |
| USD790,000   | CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 16/7/2031                                   | 694,821            | 0.01            | USD2,072,000  | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 2,147,628          | 0.02            |
| EUR2,353,000 | Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028                                              | 2,755,516          | 0.03            | USD266,000    | Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 9/6/2030                                    | 264,040            | 0.00            |
| USD7,155,000 | CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030                                   | 7,117,399          | 0.07            | USD1,070,000  | Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 9/6/2030                                     | 1,063,874          | 0.01            |
| USD530,000   | CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B1' '144A' FRN 17/10/2029                                  | 523,221            | 0.01            | USD1,000,000  | Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 9/6/2030                                     | 972,312            | 0.01            |
| USD250,000   | CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B1' '144A' FRN 17/10/2029                                  | 246,062            | 0.00            | USD580,000    | Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A E' '144A' FRN 20/4/2031                                     | 496,863            | 0.01            |
| USD969,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030                         | 1,030,982          | 0.01            | USD5,361,000  | Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028                                   | 5,343,471          | 0.06            |
| USD2,736,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028                            | 2,902,896          | 0.03            | USD950,000    | Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028                                   | 891,842            | 0.01            |
| USD1,926,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027                        | 2,054,166          | 0.02            | USD9,044,000  | Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030                                 | 8,963,215          | 0.09            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD580,000    | Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030                 | 570,018            | 0.01            | USD1,080,000  | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033          | 1,051,749          | 0.01            |
| EUR200,000    | CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024                                                  | 244,760            | 0.00            | USD1,631,106  | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032           | 1,628,840          | 0.02            |
| USD450,000    | Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A C' '144A' FRN 29/10/2025                           | 431,512            | 0.00            | USD2,305,023  | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032           | 2,303,879          | 0.02            |
| USD4,786,611  | Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 1 5/10/2026                        | 4,760,340          | 0.05            | USD5,674,720  | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032           | 5,561,690          | 0.06            |
| USD3,801,000  | Centene Corp 3.375% 15/2/2030                                                       | 3,977,994          | 0.04            | USD423,000    | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                            | 444,336            | 0.00            |
| USD6,678,000  | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                       | 7,027,360          | 0.07            | USD123,000    | Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026                             | 130,122            | 0.00            |
| USD3,206,000  | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                      | 3,523,378          | 0.04            | USD179,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024  | 183,992            | 0.00            |
| USD710,000    | Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025                                                  | 736,803            | 0.01            | USD7,741,000  | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031 | 8,148,589          | 0.08            |
| USD4,333,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                 | 4,582,148          | 0.05            | USD2,614,000  | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051 | 2,577,026          | 0.03            |
| USD870,000    | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                | 921,926            | 0.01            | USD11,611,128 | Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 'Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037                | 7,931,056          | 0.08            |
| USD10,172,000 | Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026                          | 4,308,452          | 0.04            | USD15,188,704 | Cheniere Energy Inc '144A' 4.875% 28/5/2021                                                   | 15,487,030         | 0.16            |
| USD1,448,000  | Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027                           | 597,886            | 0.01            | USD2,252,000  | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                    | 2,351,606          | 0.02            |
| USD1,575,000  | Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050                         | 1,872,730          | 0.02            | USD7,203,000  | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                                   | 7,372,270          | 0.08            |
| USD9,849,000  | Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027                                              | 10,640,909         | 0.11            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD734,000    | CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027                                                 | 749,368            | 0.01            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD735,000    | CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026                                            | 766,008            | 0.01            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD298,000    | CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025                                                     | 322,212            | 0.00            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD586,000    | CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024                                                       | 666,399            | 0.01            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD5,181,244  | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 XD' '144A' FRN 10/1/2048    | 418,156            | 0.00            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD2,382,609  | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058            | 2,353,097          | 0.02            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD5,189,832  | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058           | 198,511            | 0.00            |               |                                                                                               |                    |                 |
| USD470,000    | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN B' '144A' 4.69% 15/2/2033 | 476,111            | 0.01            |               |                                                                                               |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,371,000  | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                 | 2,482,224          | 0.03            | USD250,000   | Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024                                               | 259,216            | 0.00            |
| USD250,000    | Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 5.375% 15/6/2021                          | 11,875             | 0.00            | USD1,280,000 | Cinemark Holdings Inc '144A' 4.5% 15/8/2025                                           | 1,659,602          | 0.02            |
| USD5,581,000  | Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 6.125% 15/2/2021                          | 265,098            | 0.00            | USD2,702,000 | Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024                                               | 2,681,735          | 0.03            |
| USD546,000    | Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 6.625% 15/8/2020                          | 19,110             | 0.00            | USD1,521,483 | Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2007-9 'Series 2007-9 1A1' 6.25% 25/12/2037 | 1,365,998          | 0.01            |
| USD2,489,252  | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 'Series 2006-OA4 A1' FRN 25/4/2046  | 1,074,754          | 0.01            | USD2,018,283 | Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 'Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038   | 1,778,357          | 0.02            |
| USD566,862    | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 'Series 2006-OA5 3A1' FRN 25/4/2046 | 514,983            | 0.01            | USD1,622,121 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047      | 1,702,219          | 0.02            |
| USD6,270,883  | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 'Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/9/2037  | 3,906,620          | 0.04            | USD1,991,302 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048      | 1,958,081          | 0.02            |
| USD170,000    | Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                   | 173,794            | 0.00            | USD100,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049          | 97,306             | 0.00            |
| USD356,000    | Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027                                     | 373,734            | 0.00            | USD294,828   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049   | 182,745            | 0.00            |
| USD750,000    | CIFC Funding 2012-II-R Ltd 'Series 2012-2RA A2' '144A' FRN 20/1/2028         | 727,162            | 0.01            | USD292,000   | Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)                                               | 290,722            | 0.00            |
| USD10,655,000 | CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A A1LR' '144A' FRN 18/10/2030         | 10,615,924         | 0.11            | EUR2,165,000 | Citigroup Inc FRN 8/10/2027                                                           | 2,562,287          | 0.03            |
| USD250,000    | CIFC Funding 2014 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 18/1/2031             | 247,822            | 0.00            | USD4,351,000 | Citigroup Inc FRN 31/3/2031                                                           | 5,277,316          | 0.05            |
| USD12,068,000 | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030       | 11,995,438         | 0.12            | USD9,545,000 | Citigroup Inc FRN 3/6/2031                                                            | 10,044,177         | 0.10            |
| USD395,000    | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030        | 389,553            | 0.00            | USD4,785,000 | Citigroup Inc FRN 26/3/2041                                                           | 6,669,476          | 0.07            |
| USD3,530,000  | CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 23/4/2029              | 3,497,946          | 0.04            | USD5,130,317 | Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037          | 4,034,865          | 0.04            |
| USD2,730,000  | CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 23/4/2029              | 2,693,207          | 0.03            | USD2,777,454 | Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 'Series 2007-AMC1 A1' '144A' FRN 25/12/2036   | 1,915,010          | 0.02            |
| USD1,000,000  | CIFC Funding 2017-II Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/4/2030             | 993,124            | 0.01            | USD2,791,000 | Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 'Series 2007-WFHE2 M3' FRN 25/3/2037         | 2,487,770          | 0.03            |
| USD600,000    | CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A C' '144A' FRN 16/11/2030             | 564,360            | 0.01            | USD429,117   | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 'Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037 | 423,382            | 0.00            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD460,000   | City of New York NY 2.85% 1/8/2031                                       | 492,458            | 0.01            | USD1,431,283   | COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047        | 1,521,349          | 0.02            |
| USD3,845,000 | City of New York NY 2.9% 1/8/2032                                        | 4,114,919          | 0.04            | USD342,804     | COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047          | 340,365            | 0.00            |
| USD475,000   | City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042                      | 549,981            | 0.01            | USD4,439,088   | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048       | 153,842            | 0.00            |
| USD1,055,000 | City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040                   | 1,755,314          | 0.02            | USD216,000     | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048   | 191,202            | 0.00            |
| USD1,675,000 | Claremont Mckenna College 3.378% 1/1/2050                                | 1,805,409          | 0.02            | USD1,431,283   | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048          | 1,387,542          | 0.01            |
| EUR4,131,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026*              | 5,093,230          | 0.05            | USD1,316,780   | COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048     | 1,479,150          | 0.02            |
| USD399,000   | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026         | 423,937            | 0.00            | USD1,100,000   | COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036  | 1,078,028          | 0.01            |
| USD589,000   | Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027                                | 617,455            | 0.01            | USD111,320,422 | COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/10/2036 | 478,678            | 0.01            |
| USD206,000   | Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027             | 207,415            | 0.00            | USD311,100     | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050    | 230,757            | 0.00            |
| USD1,400,000 | Clear Creek CLO 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030                | 1,313,247          | 0.01            | USD2,910,275   | COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051  | 316,836            | 0.00            |
| USD1,375,000 | Clear Creek CLO 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/10/2030                | 1,210,639          | 0.01            | USD3,575,000   | Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023                                     | 3,731,031          | 0.04            |
| USD2,200,000 | Coca-Cola Co/The 2.6% 1/6/2050                                           | 2,210,354          | 0.02            | USD5,168,000   | Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027                                     | 5,444,798          | 0.06            |
| EUR481,000   | Colfax Corp 3.25% 15/5/2025                                              | 585,151            | 0.01            | USD1,559,000   | Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026                                      | 1,625,982          | 0.02            |
| USD343,000   | Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024                                          | 357,614            | 0.00            | USD10,465,000  | Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041                          | 11,946,478         | 0.12            |
| USD270,000   | COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust 'Series 2018-3 M1' '144A' FRN 26/10/2048 | 271,599            | 0.00            | USD1,020,000   | Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038                          | 1,193,823          | 0.01            |
| USD3,061,000 | Comcast Corp 1.95% 15/1/2031                                             | 3,144,891          | 0.03            | USD425,000     | Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038                          | 516,116            | 0.01            |
| USD3,265,000 | Comcast Corp 3.75% 1/4/2040                                              | 3,831,210          | 0.04            | USD2,580,000   | Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049                               | 2,810,962          | 0.03            |
| USD2,155,000 | Comcast Corp 4% 1/3/2048                                                 | 2,578,585          | 0.03            | USD235,000     | Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039                            | 335,579            | 0.00            |
| USD3,478,000 | Comcast Corp 4.95% 15/10/2058                                            | 4,960,113          | 0.05            |                |                                                                           |                    |                 |
| USD100,000   | COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P D' '144A' FRN 10/8/2030  | 102,194            | 0.00            |                |                                                                           |                    |                 |
| USD640,000   | COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028               | 609,489            | 0.01            |                |                                                                           |                    |                 |
| USD1,740,000 | COMM 2013-WWP Mortgage Trust 'Series 2013-WWP D' '144A' 3.898% 10/3/2031 | 1,862,263          | 0.02            |                |                                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,822,000 | CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026                                        | 4,074,711          | 0.04            | USD850,000   | Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034                                       | 1,224,187          | 0.01            |
| USD1,438,000 | CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028*                                   | 1,535,166          | 0.02            | USD291,000   | Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049                                               | 319,773            | 0.00            |
| USD2,917,000 | CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027                                     | 3,153,992          | 0.03            | EUR400,000   | Coty Inc 4% 15/4/2023                                                                         | 412,618            | 0.00            |
| USD433,000   | Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031                                     | 423,843            | 0.00            | EUR400,000   | Coty Inc 4.75% 15/4/2026*                                                                     | 404,317            | 0.00            |
| USD398,000   | Connect Finco SARR / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026        | 411,054            | 0.00            | USD4,800,000 | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-BC4 M1' FRN 25/11/2036                     | 3,872,095          | 0.04            |
| USD1,980,000 | Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045 | 2,193,880          | 0.02            | USD896,518   | Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.501% 25/1/2029   | 945,170            | 0.01            |
| USD1,335,000 | Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045 | 1,512,281          | 0.02            | USD955,000   | County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031                                  | 972,739            | 0.01            |
| USD1,304,010 | Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028                   | 1,302,294          | 0.01            | USD850,000   | County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032                                  | 868,322            | 0.01            |
| USD771,335   | Conseco Finance Corp 'Series 1997-6 M1' FRN 15/1/2029                   | 787,328            | 0.01            | USD3,395,000 | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030                                     | 3,364,581          | 0.03            |
| USD865,526   | Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030                    | 533,506            | 0.01            | USD435,000   | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029                                     | 455,021            | 0.01            |
| USD928,278   | Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030                    | 551,637            | 0.01            | USD795,000   | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030                                     | 830,755            | 0.01            |
| USD275,141   | Conseco Finance Corp 'Series 1998-4 M1' FRN 1/4/2030                    | 250,661            | 0.00            | USD745,000   | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031                                     | 778,808            | 0.01            |
| USD680,084   | Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030                    | 663,255            | 0.01            | USD1,475,000 | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031                                     | 1,626,401          | 0.02            |
| USD2,022,035 | Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 M1' FRN 1/9/2030                    | 1,865,404          | 0.02            | USD1,725,000 | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038                                         | 1,970,071          | 0.02            |
| USD651,078   | Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.28% 1/9/2030                  | 677,243            | 0.01            | USD728,789   | Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030            | 726,782            | 0.01            |
| USD1,320,104 | Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-1 A5' FRN 1/9/2029    | 485,803            | 0.01            | USD7,040     | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037    | 7,201              | 0.00            |
| USD1,650,638 | Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032    | 600,802            | 0.01            | USD7,509,583 | Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037      | 4,173,530          | 0.04            |
| USD1,872,729 | Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A6' 7.96% 1/5/2031  | 960,521            | 0.01            | USD1,979,168 | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037 | 1,575,193          | 0.02            |
| USD3,408,392 | Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A7' 8.2% 1/5/2031   | 1,798,567          | 0.02            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD598,000   | Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029                | 645,071            | 0.01            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD137       | Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020 | 131                | 0.00            |              |                                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD357,082    | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.181% 25/12/2036      | 349,456            | 0.00            | USD116,659,107 | CSMC 2014-USA OA LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037                                        | 452,637            | 0.00            |
| USD3,693,097  | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 6.056% 25/9/2036 | 538,494            | 0.01            | USD770,000     | CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039                                          | 786,428            | 0.01            |
| USD705,000    | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-MH1 B1' '144A' 6.25% 25/10/2036 | 734,708            | 0.01            | USD8,112,092   | CSMC 2018-RPL8 Trust 'Series 2018-RPL8 A1' '144A' FRN 25/7/2058                                       | 8,161,110          | 0.08            |
| USD515,000    | Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026                                                | 538,695            | 0.01            | USD1,505,845   | CSMC Series 2009-5R 'Series 2009-5R 4A4' '144A' FRN 25/6/2036                                         | 1,151,672          | 0.01            |
| USD1,808,000  | Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029                                                                   | 1,986,529          | 0.02            | USD1,786,255   | CSMC Series 2014-11R 'Series 2014-11R 16A1' '144A' FRN 27/9/2047                                      | 1,825,169          | 0.02            |
| USD4,844,000  | Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050                                                                    | 5,682,196          | 0.06            | USD761,617     | CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2036                                        | 722,158            | 0.01            |
| USD1,031,000  | Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029                                                                    | 1,211,809          | 0.01            | USD1,650,000   | CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A4' '144A' FRN 27/10/2036                                        | 1,210,038          | 0.01            |
| USD4,124,000  | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025                                                     | 4,103,380          | 0.04            | USD456,158     | CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A2' '144A' FRN 27/11/2036                                        | 451,587            | 0.00            |
| USD1,164,110  | Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057                                          | 1,201,228          | 0.01            | USD790,000     | CSMC Trust 2017-PFHP 'Series 2017-PFHP A' '144A' FRN 15/12/2030                                       | 764,567            | 0.01            |
| USD19,163,000 | CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050                                                          | 288,467            | 0.00            | USD530,000     | Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2028                                      | 509,576            | 0.01            |
| USD887,395    | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051                                       | 957,300            | 0.01            | USD500,000     | Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 20/7/2028                                      | 477,273            | 0.01            |
| USD742,000    | CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028                                                                           | 797,951            | 0.01            | USD401,300     | Cutwater 2014-I Ltd 'Series 2014-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2026                                        | 400,678            | 0.00            |
| USD3,312,000  | CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026                                                                            | 3,477,600          | 0.04            | USD34,294      | CVP Cascade CLO-1 Ltd 'Series 2013-CLO1 A1R' '144A' FRN 16/1/2026                                     | 34,281             | 0.00            |
| USD553,000    | CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2027                                                                            | 586,733            | 0.01            | USD694,000     | CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040                                                                        | 671,814            | 0.01            |
| USD2,542,000  | CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030                                                                           | 2,773,163          | 0.03            | USD5,783,148   | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 'Series 2005-16 1AF' FRN 25/4/2036                      | 5,721,685          | 0.06            |
| USD675,000    | CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029                                                                             | 761,275            | 0.01            | USD3,041,228   | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) 'Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036 | 3,097,783          | 0.03            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD170,552   | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046                                 | 166,645            | 0.00            | USD900,000    | DBUBS 2011-LC1 Mortgage Trust 'Series 2011-LC1A E' '144A' FRN 10/11/2046                             | 900,553            | 0.01            |
| USD5,828,994 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 'Series 2006-18 M1' FRN 25/3/2037                                   | 4,307,262          | 0.04            | USD1,080,000  | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK D' '144A' FRN 10/10/2034                            | 1,117,399          | 0.01            |
| USD623,851   | CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U 'Series 2004-U 2A' FRN 15/3/2034                             | 590,993            | 0.01            | USD7,978,260  | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034                            | 8,092,750          | 0.08            |
| USD389,781   | CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035                                  | 431,954            | 0.00            | USD1,792,265  | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034                            | 1,783,482          | 0.02            |
| USD4,194,874 | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035 | 4,030,365          | 0.04            | USD195,000    | DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029                                                          | 205,567            | 0.00            |
| USD146,507   | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035 | 139,290            | 0.00            | USD267,000    | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                                          | 287,025            | 0.00            |
| USD487,011   | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B 2A' FRN 15/5/2035                             | 474,897            | 0.01            | USD4,500,000  | Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2030                                   | 4,452,158          | 0.05            |
| USD2,174,536 | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C 'Series 2006-C 2A' FRN 15/5/2036                             | 2,099,197          | 0.02            | USD500,000    | Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/10/2030                                   | 440,251            | 0.00            |
| USD1,224,033 | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 'Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036                            | 1,022,391          | 0.01            | USD1,400,000  | Del Amo Fashion Center Trust 2017-AMO 'Series 2017-AMO D' '144A' FRN 5/6/2035                        | 1,031,821          | 0.01            |
| USD2,100,000 | CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3.45% 15/11/2029                                                              | 2,296,297          | 0.02            | USD10,249,000 | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025                                             | 12,030,746         | 0.12            |
| USD1,880,000 | Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046                                                                            | 2,245,068          | 0.02            | USD192,519    | Delta Air Lines 2015-1 Class B Pass Through Trust 4.25% 30/7/2023                                    | 170,237            | 0.00            |
| USD1,460,000 | Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045                                                          | 1,528,569          | 0.02            | USD38,342     | Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037                          | 36,641             | 0.00            |
| USD284,000   | Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027                                                                    | 302,220            | 0.00            | USD6,813,883  | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 A2A' FRN 25/8/2047 | 4,660,423          | 0.05            |
| USD3,323,000 | DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030                                                                                 | 3,508,839          | 0.04            | USD368,199    | Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A3' FRN 25/7/2036     | 359,205            | 0.00            |
| USD4,389,268 | DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050                                                      | 237,416            | 0.00            |               |                                                                                                      |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD235,027    | Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A8' FRN 25/7/2036 | 229,308            | 0.00            | USD1,733,000  | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                                 | 2,046,023          | 0.02            |
| USD3,314,000  | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026                     | 2,585,202          | 0.03            | USD1,577,000  | Elevation CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 20/10/2031                     | 1,568,583          | 0.02            |
| USD865,000    | Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028                                                     | 978,021            | 0.01            | USD960,000    | Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust 'Series 2015-11MD A' '144A' FRN 10/9/2035 | 1,051,572          | 0.01            |
| USD1,750,000  | DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021                                                                     | 1,805,125          | 0.02            | USD560,000    | Emerson Park CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 15/7/2025                           | 557,539            | 0.01            |
| USD900,000    | District of Columbia 5% 15/7/2034                                                                | 1,048,572          | 0.01            | USD2,023,000  | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026                    | 2,022,140          | 0.02            |
| USD900,000    | District of Columbia 5% 15/7/2035                                                                | 1,045,769          | 0.01            | USD1,795,000  | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028                   | 1,832,812          | 0.02            |
| USD343,833    | Dividend Solar Loans 2018-1 LLC 'Series 2018-1 B' '144A' 4.29% 20/7/2038                         | 344,535            | 0.00            | USD908,000    | Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030                                        | 969,486            | 0.01            |
| USD1,507,000  | Dorchester Park CLO DAC Series 2015-1A BR '144A' FRN 20/4/2028                                   | 1,479,063          | 0.02            | USD2,285,000  | ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025                                               | 2,319,789          | 0.02            |
| USD640,000    | Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2028                                 | 614,379            | 0.01            | USD245,268    | Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' '144A' FRN 15/6/2035            | 245,497            | 0.00            |
| EUR1,580,000  | Dow Chemical Co/The 0.5% 15/3/2027                                                               | 1,809,711          | 0.02            | EUR3,770,000  | Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039                                                       | 4,454,460          | 0.05            |
| USD10,667,000 | Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031                                       | 10,607,988         | 0.11            | USD7,694,000  | Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051                                                       | 8,555,885          | 0.09            |
| USD250,000    | Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027                          | 238,806            | 0.00            | USD84,561     | Fannie Mae Interest Strip FRN 25/10/2037                                                | 12,940             | 0.00            |
| USD530,000    | Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029                           | 527,345            | 0.01            | USD83,464     | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/2/2036                                                  | 12,404             | 0.00            |
| USD6,206,000  | Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030                       | 6,175,393          | 0.06            | USD258,052    | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/4/2036                                                  | 40,575             | 0.00            |
| USD1,695,000  | Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026                                                | 1,850,330          | 0.02            | USD305,570    | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/7/2036                                                  | 47,196             | 0.00            |
| USD3,139,000  | Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027                                                | 3,570,032          | 0.04            | USD142,666    | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/8/2037                                                  | 18,471             | 0.00            |
| USD2,554,000  | DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023                                                            | 2,605,070          | 0.03            | USD614,620    | Fannie Mae Interest Strip 5% 25/1/2038                                                  | 103,137            | 0.00            |
| USD1,000,000  | Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/10/2030                              | 977,739            | 0.01            | USD1,562,942  | Fannie Mae Interest Strip 5.5% 25/1/2039                                                | 285,006            | 0.00            |
| USD3,509,000  | Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021                                                        | 3,620,849          | 0.04            | USD35,238,937 | Fannie Mae Pool 'BK8922' 4.5% 1/8/2048                                                  | 38,081,179         | 0.39            |
| USD5,752,000  | Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023                                                        | 6,373,935          | 0.07            | USD944,624    | Fannie Mae Pool 'BN4334' 4.5% 1/2/2049                                                  | 1,020,462          | 0.01            |
|               |                                                                                                  |                    |                 | USD37,439,686 | Fannie Mae Pool 'BN5278' 4.5% 1/2/2049                                                  | 40,463,544         | 0.42            |
|               |                                                                                                  |                    |                 | USD212,797    | Fannie Mae Pool 'BP0588' 4.5% 1/12/2049                                                 | 229,991            | 0.00            |
|               |                                                                                                  |                    |                 | USD219,554    | Fannie Mae Pool 'CA1564' 4.5% 1/4/2048                                                  | 237,597            | 0.00            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD30,849,797  | Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5%<br>1/6/2048          | 33,364,521         | 0.34            | EUR1,560,000 | Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025                        | 1,896,298          | 0.02            |
| USD16,476,797  | Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5%<br>1/7/2048          | 17,798,999         | 0.18            | EUR345,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039                         | 494,488            | 0.01            |
| USD7,851,742   | Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5%<br>1/8/2048          | 8,488,021          | 0.09            | GBP960,000   | Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031                         | 1,482,981          | 0.02            |
| USD10,221,901  | Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5%<br>1/10/2048         | 11,048,320         | 0.11            | USD799,734   | First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 ' Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034 | 735,956            | 0.01            |
| USD4,000,000   | Fannie Mae Pool ' CA2641' 4.5%<br>1/11/2048         | 4,323,186          | 0.04            | USD1,637,117 | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ' Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036 | 1,261,737          | 0.01            |
| USD2,534,640   | Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5%<br>1/12/2048         | 2,739,431          | 0.03            | USD3,815,000 | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35%<br>15/1/2025                            | 4,248,349          | 0.04            |
| USD824,895     | Fannie Mae Pool ' CA2963' 4.5%<br>1/1/2049          | 891,594            | 0.01            | USD3,195,000 | Fiserv Inc 2.65%<br>1/6/2030                                                       | 3,421,667          | 0.04            |
| USD32,724,107  | Fannie Mae Pool ' FM1389' 4.5%<br>1/6/2049          | 35,326,338         | 0.36            | GBP820,000   | Fiserv Inc 3%<br>1/7/2031                                                          | 1,230,582          | 0.01            |
| USD301,241     | Fannie Mae Pool ' FM1582' 4.5%<br>1/8/2049          | 325,556            | 0.00            | USD3,978,000 | Fiserv Inc 3.5%<br>1/7/2029                                                        | 4,519,560          | 0.05            |
| USD6,457,999   | Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5%<br>1/1/2049          | 6,989,742          | 0.07            | USD870,000   | Fiserv Inc 4.4%<br>1/7/2049                                                        | 1,087,139          | 0.01            |
| USD62,375,164  | Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5%<br>1/4/2049          | 67,364,903         | 0.69            | USD7,341,000 | Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025     | 7,433,533          | 0.08            |
| USD194,098,497 | Fannie Mae Pool ' FM3619' 4.5%<br>1/1/2050          | 209,421,312        | 2.15            | USD710,262   | Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 15/4/2027                 | 705,569            | 0.01            |
| USD495,422     | Fannie Mae Pool ' FM3834' 4.5%<br>1/2/2050          | 535,376            | 0.01            | USD3,025,000 | Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 15/4/2027                 | 2,959,710          | 0.03            |
| USD379,287     | Fannie Mae Pool ' MA3416' 4.5%<br>1/7/2048          | 409,943            | 0.00            | USD135,000   | Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050                                                | 137,981            | 0.00            |
| USD467,842     | Fannie Mae Pool ' MA3564' 4.5%<br>1/1/2049          | 505,078            | 0.01            | USD1,750,000 | Ford Motor Co 8.5%<br>21/4/2023                                                    | 1,935,334          | 0.02            |
| USD32,525      | Fannie Mae Pool ' MA3593' 4.5%<br>1/2/2049          | 35,122             | 0.00            | EUR2,797,000 | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025                                          | 3,236,038          | 0.03            |
| USD455,184     | Fannie Mae Pool ' MA3616' 4.5%<br>1/3/2049          | 491,628            | 0.01            | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025                                          | 210,302            | 0.00            |
| USD965,806     | Fannie Mae Pool ' MA3694' 4.5%<br>1/7/2049          | 1,043,325          | 0.01            | USD4,572,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024                                          | 4,880,610          | 0.05            |
| USD28,385,139  | Fannie Mae Pool ' MA3747' 4.5%<br>1/8/2049          | 30,663,876         | 0.31            | USD3,663,000 | Forestar Group Inc ' 144A' 5% 1/3/2028                                             | 3,726,535          | 0.04            |
| USD12,998,704  | Fannie Mae Pool ' MA3879' 4.5%<br>1/12/2049         | 14,042,244         | 0.14            | USD8,077,000 | Forestar Group Inc ' 144A' 8% 15/4/2024                                            | 8,601,157          | 0.09            |
| USD2,209,131   | Fannie Mae REMICS ' Series 2015-34 GI' 6% 25/6/2045 | 481,472            | 0.01            | USD786,251   | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2025         | 876,912            | 0.01            |
| USD2,810,000   | FedEx Corp 4.25%<br>15/5/2030                       | 3,365,213          | 0.03            |              |                                                                                    |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD601,139    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026    | 691,099            | 0.01            | USD384,713   | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2015-DN1 B' FRN 25/1/2025    | 432,546            | 0.00            |
| USD877,854    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024  | 967,064            | 0.01            | USD409,928   | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2015-HQ2 B' FRN 25/5/2025    | 414,772            | 0.00            |
| USD178,668    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026 | 205,773            | 0.00            | USD1,165,455 | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA2 B1' FRN 25/10/2029 | 1,198,421          | 0.01            |
| USD601,139    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027 | 701,799            | 0.01            | USD1,538,279 | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030  | 1,556,285          | 0.02            |
| USD69,478     | Freddie Mac Pool ' SD8019' 4.5% 1/10/2049                                      | 75,052             | 0.00            | USD464,907   | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042 | 451,195            | 0.00            |
| USD5,000,004  | Freddie Mac Pool ' SD8059' 4.5% 1/4/2050                                       | 5,411,580          | 0.06            | USD954,000   | Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027                                                           | 1,012,652          | 0.01            |
| USD6,499,969  | Freddie Mac Pool ' ZA5568' 4.5% 1/7/2048                                       | 7,047,114          | 0.07            | USD204,000   | Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029                                                        | 224,235            | 0.00            |
| USD39,655,642 | Freddie Mac Pool ' ZA5638' 4.5% 1/8/2048                                       | 42,849,452         | 0.44            | USD782,435   | FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust ' Series 2017-KGX1 BFX' ' 144A' FRN 25/10/2027              | 822,562            | 0.01            |
| USD89,293     | Freddie Mac Pool ' ZA6266' 4.5% 1/1/2049                                       | 96,510             | 0.00            | USD1,262,121 | FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025                                               | 1,401,086          | 0.01            |
| USD38,763     | Freddie Mac Pool ' ZA6368' 4.5% 1/2/2049                                       | 41,873             | 0.00            | USD4,061,286 | Fremont Home Loan Trust 2006-3 ' Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037                          | 3,184,697          | 0.03            |
| USD9,765,899  | Freddie Mac Pool ' ZN3245' 4.5% 1/2/2049                                       | 10,555,251         | 0.11            | USD1,934,123 | FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust ' Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028                      | 2,073,349          | 0.02            |
| USD101,484    | Freddie Mac Pool ' ZN4957' 4.5% 1/4/2049                                       | 109,672            | 0.00            | USD1,196,152 | FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust ' Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028                      | 1,350,342          | 0.01            |
| USD910,807    | Freddie Mac Pool ' ZS4773' 4.5% 1/6/2048                                       | 984,460            | 0.01            | USD1,900,000 | Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8.5% 1/4/2026                             | 1,930,400          | 0.02            |
| USD12,998,703 | Freddie Mac Pool ' ZS4786' 4.5% 1/8/2048                                       | 14,066,224         | 0.14            | USD250,000   | Galaxy XXIII CLO Ltd ' Series 2017-23A A' ' 144A' FRN 24/4/2029                            | 247,675            | 0.00            |
| USD17,998,704 | Freddie Mac Pool ' ZS4791' 4.5% 1/9/2048                                       | 19,465,833         | 0.20            | USD250,000   | Galaxy XXIX CLO Ltd ' Series 2018-29A B' ' 144A' FRN 15/11/2026                            | 244,665            | 0.00            |
| USD13,098,691 | Freddie Mac Pool ' ZT2088' 4.5% 1/6/2049                                       | 14,149,797         | 0.15            |              |                                                                                            |                    |                 |
| USD3,417,428  | Freddie Mac REMICS ' Series 4999 QI' 4% 25/5/2050                              | 540,114            | 0.01            |              |                                                                                            |                    |                 |
| USD2,400,000  | Freddie Mac REMICS ' Series 5014 DI' 4% 25/9/2050                              | 311,250            | 0.00            |              |                                                                                            |                    |                 |
| USD3,444,131  | Freddie Mac REMICS ' Series 4995 BI' 4.5% 25/6/2050                            | 450,063            | 0.00            |              |                                                                                            |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD850,000    | Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A C' '144A' FRN                                             | 806,848            | 0.01            | USD2,890,000  | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031                               | 3,003,895          | 0.03            |
| USD2,130,000  | Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A D' '144A' FRN                                             | 2,003,743          | 0.02            | USD904,000    | Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026                                 | 860,278            | 0.01            |
| USD3,838,642  | GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/8/2051                                                | 3,609,228          | 0.04            | USD1,985,000  | Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024                                        | 1,679,806          | 0.02            |
| USD10,460,000 | GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025                                                  | 11,091,913         | 0.11            | USD1,000,000  | Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032 | 993,968            | 0.01            |
| USD2,933,000  | GE Capital Funding LLC '144A' 4.4% 15/5/2030                                                   | 3,083,240          | 0.03            | USD2,500,000  | Goldentree Loan Management US CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 20/4/2031  | 2,487,076          | 0.03            |
| USD1,215,000  | General Electric Co 4.35% 1/5/2050                                                             | 1,228,184          | 0.01            | USD720,000    | Goldentree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029  | 715,472            | 0.01            |
| USD2,450,000  | General Mills Inc 2.875% 15/4/2030                                                             | 2,700,767          | 0.03            | USD1,166,000  | Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031    | 1,156,636          | 0.01            |
| USD6,869,000  | General Motors Co 6.125% 1/10/2025                                                             | 8,056,675          | 0.08            | USD1,255,000  | Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031  | 1,244,377          | 0.01            |
| USD5,000,000  | General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027                                                 | 4,992,929          | 0.05            | USD2,330,000  | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029 | 2,239,806          | 0.02            |
| USD4,039,000  | General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025                                                | 4,162,641          | 0.04            | USD3,000,000  | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029 | 2,786,297          | 0.03            |
| USD210,000    | General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025                                                 | 218,154            | 0.00            | USD716,000    | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029                                         | 839,276            | 0.01            |
| USD750,000    | General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/4/2022                                                | 772,141            | 0.01            | EUR3,265,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025                                     | 4,403,610          | 0.05            |
| USD3,364,000  | General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023                                                 | 3,665,298          | 0.04            | USD359,000    | Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5% 31/5/2026                                      | 360,795            | 0.00            |
| USD2,165,000  | George Washington University/ The 4.126% 15/9/2048                                             | 2,802,715          | 0.03            | USD250,000    | Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025                                    | 281,094            | 0.00            |
| USD3,692,000  | Georgia-Pacific LLC '144A' 2.3% 30/4/2030                                                      | 3,912,125          | 0.04            | USD4,349,661  | Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050       | 161,343            | 0.00            |
| USD227,946    | GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035 | 224,861            | 0.00            | USD12,649,889 | Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051       | 332,955            | 0.00            |
| USD2,090,000  | Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/10/2030                                  | 2,017,297          | 0.02            | USD1,788,737  | Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 16/6/2053       | 18,400             | 0.00            |
| USD4,077,000  | Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030                                  | 3,892,960          | 0.04            |               |                                                                                  |                    |                 |
| USD2,124,000  | Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047                                                             | 2,709,332          | 0.03            |               |                                                                                  |                    |                 |
| USD800,000    | Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)                                                   | 704,608            | 0.01            |               |                                                                                  |                    |                 |
| USD2,970,000  | Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025                                                    | 2,965,138          | 0.03            |               |                                                                                  |                    |                 |
| USD5,674,000  | Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030                                                             | 6,090,884          | 0.06            |               |                                                                                  |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD9,613,683  | Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053   | 307,294            | 0.00            | USD543,954   | Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035                    | 556,508            | 0.01            |
| USD2,066,313  | Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053 | 54,702             | 0.00            | USD860,463   | Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038                 | 897,879            | 0.01            |
| USD10,542,975 | Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054  | 359,728            | 0.00            | USD551,788   | GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035                                   | 542,173            | 0.01            |
| USD11,648,748 | Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055   | 399,004            | 0.00            | USD8,902,580 | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028                      | 8,866,066          | 0.09            |
| USD4,676,784  | Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055  | 236,997            | 0.00            | USD8,438,845 | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028                      | 8,349,281          | 0.09            |
| USD10,005,207 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056  | 625,158            | 0.01            | USD267,000   | Gran Tierra Energy Inc '144A' 7.75% 23/5/2027                                                 | 118,782            | 0.00            |
| USD1,749,662  | Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO' FRN 16/10/2056  | 79,478             | 0.00            | USD695,000   | Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040 | 931,394            | 0.01            |
| USD2,393,797  | Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057   | 137,252            | 0.00            | USD663,000   | Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026                                                   | 691,675            | 0.01            |
| USD2,431,240  | Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO' FRN 16/8/2057   | 131,795            | 0.00            | USD1,075,000 | Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039                    | 1,179,060          | 0.01            |
| USD5,519,341  | Government National Mortgage Association 'Series 2016-125 IO' FRN 16/12/2057 | 331,971            | 0.00            | USD475,000   | Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033                        | 582,414            | 0.01            |
| USD5,858,500  | Government National Mortgage Association 'Series 2016-165 IO' FRN 16/12/2057 | 370,786            | 0.00            | USD4,515,000 | Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021                  | 2,596,125          | 0.03            |
| USD13,094,730 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-96 IO' FRN 16/12/2057  | 728,358            | 0.01            | USD1,020,000 | Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029                            | 1,071,324          | 0.01            |
| USD5,806,603  | Government National Mortgage Association 'Series 2016-113 IO' FRN 16/2/2058  | 437,222            | 0.00            | USD1,487,239 | GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036                | 1,421,572          | 0.01            |
| USD13,359,810 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058   | 672,992            | 0.01            | USD370,000   | Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030                                  | 370,380            | 0.00            |
| USD4,204,473  | Government National Mortgage Association 'Series 2016-110 IO' FRN 16/5/2058  | 258,189            | 0.00            | USD750,000   | GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2012-TMSQ D' '144A' FRN 10/12/2030                     | 659,917            | 0.01            |
| USD5,767,899  | Government National Mortgage Association 'Series 2016-152 IO' FRN 15/8/2058  | 346,427            | 0.00            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD18,538,231 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058  | 1,202,398          | 0.01            |              |                                                                                               |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD440,000    | GS Mortgage Securities Corp II ' Series 2017-375H A' ' 144A' FRN 10/9/2037                    | 487,374            | 0.01            | USD1,200,000  | GS Mortgage Securities Trust 2015-590M ' Series 2015-590M E' ' 144A' FRN 10/10/2035 | 1,155,510          | 0.01            |
| USD25,000,000 | GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK ' Series 2005-ROCK X1' ' 144A' FRN 3/5/2032   | 305,886            | 0.00            | USD1,077,279  | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 D' ' 144A' 3% 10/8/2050     | 843,187            | 0.01            |
| USD2,452,265  | GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK ' Series 2005-ROCK A' ' 144A' 5.366% 3/5/2032 | 2,797,193          | 0.03            | USD744,267    | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 E' ' 144A' 3% 10/8/2050     | 534,027            | 0.01            |
| USD1,055,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT ' Series 2016-RENT C' ' 144A' FRN 10/2/2029       | 1,049,731          | 0.01            | USD11,968,620 | GSAA Home Equity Trust 2006-5 ' Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036                    | 5,358,090          | 0.06            |
| USD1,450,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K D' ' 144A' FRN 15/7/2032       | 1,440,062          | 0.02            | USD463,828    | GSAA Home Equity Trust 2007-2 ' Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037                    | 135,911            | 0.00            |
| USD2,000,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K E' ' 144A' FRN 15/7/2032       | 1,969,074          | 0.02            | USD1,145,613  | GSAMP Trust 2007-H1 ' Series 2007-H1 A1B' FRN 25/1/2047                             | 760,094            | 0.01            |
| USD1,119,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K F' ' 144A' FRN 15/7/2032       | 1,099,123          | 0.01            | USD2,000,000  | GSAMP Trust 2007-HSBC1 ' Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047                          | 1,993,656          | 0.02            |
| USD675,000    | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K G' ' 144A' FRN 15/7/2032       | 611,604            | 0.01            | USD1,095,462  | GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 ' Series 2005-RP1 1AF' ' 144A' FRN 25/1/2035     | 954,434            | 0.01            |
| USD2,170,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX ' Series 2017-GPTX A' ' 144A' 2.856% 10/5/2034    | 2,142,148          | 0.02            | USD1,309,023  | GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP2 ' Series 2005-RP2 1AF' ' 144A' FRN 25/3/2035     | 1,182,390          | 0.01            |
| USD618,000    | GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 ' Series 2012-GCJ9 C' ' 144A' FRN 10/11/2045           | 628,652            | 0.01            | USD1,025,904  | GSMPs Mortgage Loan Trust 2006-RP1 ' Series 2006-RP1 1AF1' ' 144A' FRN 25/1/2036    | 832,805            | 0.01            |
| USD110,000    | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 B' FRN 10/4/2047                    | 115,048            | 0.00            | USD2,066,762  | GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F ' Series 2006-7F 4A2' 6.5% 25/8/2036                | 1,183,654          | 0.01            |
| USD1,097,180  | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047                   | 27,129             | 0.00            | USD1,643,328  | GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F ' Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037                | 1,854,225          | 0.02            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD4,981,092  | GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 ' Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047               | 3,630,213          | 0.04            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD852,000    | H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025                                          | 886,617            | 0.01            |
|               |                                                                                               |                    |                 | USD250,000    | Halcyon Loan Advisors Funding 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A C' ' 144A' FRN 1/8/2025   | 250,696            | 0.00            |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD680,000    | Halcyon Loan Advisors Funding 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A BIR' '144A' FRN 22/10/2025 | 676,795            | 0.01            | USD913,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                                                  | 942,380            | 0.01            |
| USD1,124,038  | Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027   | 1,113,945          | 0.01            | USD360,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026                                                   | 373,075            | 0.00            |
| USD977,000    | Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024                                             | 1,033,075          | 0.01            | USD3,576,000 | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025                       | 3,638,205          | 0.04            |
| USD292,000    | Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026*                                            | 318,903            | 0.00            | USD850,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027                       | 877,468            | 0.01            |
| USD500,000    | Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025                                             | 534,625            | 0.01            | USD314,000   | Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025                                                               | 320,178            | 0.00            |
| USD17,678,567 | HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 'Series 2006-12 1A1A' FRN 19/12/2036         | 15,418,128         | 0.16            | USD1,980,000 | Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037                                   | 1,682,123          | 0.02            |
| USD634,119    | HarborView Mortgage Loan Trust 2007-4 'Series 2007-4 2A2' FRN 19/7/2047             | 545,443            | 0.01            | USD8,731,637 | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 'Series 2006-E 2A3' FRN 25/4/2037 | 6,737,413          | 0.07            |
| USD1,580,000  | HCA Inc 5.25% 15/4/2025                                                             | 1,842,390          | 0.02            | USD1,790,350 | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A2' FRN 25/4/2037 | 1,298,476          | 0.01            |
| USD2,751,000  | HCA Inc 5.25% 15/6/2026                                                             | 3,248,975          | 0.03            | USD8,756,015 | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037 | 6,398,566          | 0.07            |
| USD1,702,000  | HCA Inc 5.375% 1/2/2025                                                             | 1,921,532          | 0.02            | USD481,919   | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034   | 476,105            | 0.01            |
| USD1,020,000  | HCA Inc 5.375% 1/9/2026                                                             | 1,160,199          | 0.01            | USD1,017,761 | Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036                              | 956,738            | 0.01            |
| USD487,000    | HCA Inc 5.625% 1/9/2028                                                             | 579,786            | 0.01            | EUR650,000   | Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032                                                        | 772,515            | 0.01            |
| USD983,000    | HCA Inc 5.875% 15/2/2026                                                            | 1,126,764          | 0.01            | USD204,000   | Horizon Therapeutics USA Inc '144A' 5.5% 1/8/2027                                                  | 221,685            | 0.00            |
| USD923,000    | HCA Inc 5.875% 1/2/2029                                                             | 1,127,214          | 0.01            | USD563,000   | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025                                                     | 573,109            | 0.01            |
| USD431,000    | HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026                                              | 454,880            | 0.00            | USD845,000   | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028                                                      | 857,147            | 0.01            |
| USD320,000    | Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A1B' '144A' FRN 18/7/2031     | 314,143            | 0.00            | USD413,000   | Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024                                                              | 443,543            | 0.00            |
| USD650,000    | Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 D' '144A' FRN 18/7/2031       | 528,897            | 0.01            | USD5,115,000 | Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027                                                                 | 5,791,352          | 0.06            |
| USD2,810,790  | Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 A1R' '144A' FRN 5/2/2031      | 2,772,856          | 0.03            | USD1,630,000 | Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 'Series 2016-10HY A' '144A' 2.835% 10/8/2038                 | 1,755,344          | 0.02            |
| USD80,000     | Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027      | 77,403             | 0.00            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD329,000    | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024                                     | 331,022            | 0.00            |              |                                                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,090,000 | Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025                                               | 1,192,519          | 0.01            | USD2,383,203  | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN                                          | 2,386,568          | 0.02            |
| USD6,638,000 | Hyundai Capital America '144A' 3.4% 20/6/2024                                    | 7,058,061          | 0.07            | USD2,152,771  | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN                                          | 2,139,627          | 0.02            |
| USD925,000   | Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047                                   | 1,109,241          | 0.01            | EUR1,198,000  | IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028                                                                   | 1,468,676          | 0.02            |
| USD162,000   | iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                  | 155,382            | 0.00            | EUR750,000    | IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025                                                                                 | 913,650            | 0.01            |
| USD816,000   | iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027                                  | 816,661            | 0.01            | USD872,000    | IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026                                                                            | 912,330            | 0.01            |
| USD882,617   | iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026                                         | 928,725            | 0.01            | USD654,000    | IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027                                                                             | 690,183            | 0.01            |
| USD1,210,000 | IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034                  | 1,290,271          | 0.01            | USD867,000    | IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025                                                                      | 929,576            | 0.01            |
| USD2,669,820 | IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS BFX' '144A' FRN 15/6/2034                  | 2,752,156          | 0.03            | USD1,820,000  | Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028                                                                     | 1,897,368          | 0.02            |
| USD5,620,171 | IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034                  | 5,413,286          | 0.06            | USD1,317,000  | Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030                                                                  | 1,393,287          | 0.01            |
| USD2,000,000 | IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS EFX' '144A' FRN 15/6/2034                  | 1,879,204          | 0.02            | USD749,611    | Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 (Step-up coupon) 'Series 2006-3 2A3' '144A' 6.53% 25/9/2037           | 746,180            | 0.01            |
| USD410,000   | Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038                  | 451,031            | 0.00            | USD203,002    | Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 'Series 2006-P1 1A' '144A' FRN 25/12/2036                            | 188,665            | 0.00            |
| USD3,943,284 | IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 'Series 2007-HOA1 AXPP' FRN 25/7/2047 | 256,009            | 0.00            | USD11,051,932 | IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037                                | 4,006,529          | 0.04            |
| USD743,888   | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 'Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2036   | 667,270            | 0.01            | USD1,012,000  | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038 | 1,094,182          | 0.01            |
| USD7,142,887 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 'Series 2007-AR19 3A1' FRN 25/9/2037  | 4,919,400          | 0.05            | USD2,553,000  | Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026                                                                    | 2,609,255          | 0.03            |
| USD848,524   | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 Series 2007-FLX5 2A2' FRN 25/8/2037   | 715,658            | 0.01            | USD275,000    | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025                                         | 287,557            | 0.00            |
| USD918,000   | International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050                             | 942,059            | 0.01            | USD451,000    | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028                                             | 478,060            | 0.01            |
| USD7,443,000 | International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049                             | 9,361,523          | 0.10            | USD624,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025                                               | 646,620            | 0.01            |
| USD1,915,882 | Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' FRN 17/3/2037       | 1,915,063          | 0.02            | USD327,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024                                              | 333,949            | 0.00            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD1,352,000  | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                               | 1,507,057          | 0.02            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD765,000    | JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038                                                                   | 824,027            | 0.01            | USD657,950   | JP Morgan Madison Avenue Securities Trust Series 2014-1 'Series 2014-CH1 M2' '144A' FRN 25/11/2024    | 597,109            | 0.01            |
| USD2,485,000  | JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029                                                                   | 2,798,122          | 0.03            | USD960,000   | JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 'Series 2006-CW1 M1' FRN 25/5/2036                      | 914,350            | 0.01            |
| USD327,091    | JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037                                | 290,813            | 0.00            | USD4,655,000 | JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Step-up coupon) 'Series 2007-CH1 MF1' 4.85% 25/11/2036 | 5,403,327          | 0.06            |
| USD1,500,000  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2017-FL10 E' '144A' FRN 15/6/2032              | 1,381,703          | 0.01            | USD4,631,584 | JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047                              | 4,658,480          | 0.05            |
| USD1,455,000  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031             | 1,546,379          | 0.02            | USD1,279,388 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047                | 35,670             | 0.00            |
| USD1,421,741  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049            | 1,425,266          | 0.01            | USD1,035,628 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 XA' FRN 15/9/2047                | 21,807             | 0.00            |
| USD2,127,841  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049            | 1,738,160          | 0.02            | USD7,006,000 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 XD' '144A' FRN 15/2/2048         | 134,375            | 0.00            |
| USD2,399,000  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032      | 2,389,701          | 0.02            | USD1,751,213 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 'Series 2015-C29 XA' FRN 15/5/2048                | 42,799             | 0.00            |
| USD2,504,000  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES E' '144A' FRN 5/9/2032      | 2,489,406          | 0.03            | USD1,480,000 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048        | 1,172,255          | 0.01            |
| USD10,620,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP3 'Series 2016-JP3 XC' '144A' FRN 15/8/2049    | 413,755            | 0.00            | USD887,395   | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050                 | 821,720            | 0.01            |
| USD2,420,000  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFX' '144A' 5.35% 5/7/2033  | 2,397,788          | 0.02            | USD1,340,000 | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050          | 1,002,741          | 0.01            |
| USD244,066    | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033 | 232,265            | 0.00            | USD4,150,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049          | 160,238            | 0.00            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD884,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 1/11/2020 (Perpetual)                                        | 878,665            | 0.01            | USD400,000    | LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030                                                                       | 398,864            | 0.00            |
| USD1,059,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)*                                        | 1,074,394          | 0.01            | USD293,957    | Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A C' 15/6/2033 (Zero Coupon)         | 259,504            | 0.00            |
| USD1,212,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)                                         | 1,241,009          | 0.01            | USD354,446    | Lehman ABS Mortgage Loan Trust 'Series 2007-1 2A1' '144A' FRN 25/6/2037                                 | 277,390            | 0.00            |
| USD506,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)                                         | 505,368            | 0.01            | USD269,451    | Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M2' '144A' FRN 25/9/2036 | 260,781            | 0.00            |
| USD9,318,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031                                                    | 11,460,464         | 0.12            | USD649,945    | Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037 | 635,591            | 0.01            |
| USD3,321,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041                                                    | 3,630,107          | 0.04            | USD866,260    | Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037                                     | 802,491            | 0.01            |
| USD1,578,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051                                                    | 1,692,196          | 0.02            | USD7,036,000  | Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026                                | 7,135,849          | 0.07            |
| USD373,000   | KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025                                      | 378,129            | 0.00            | USD2,576,000  | Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A C' '144A' 5.03% 21/12/2026                                | 2,649,668          | 0.03            |
| USD1,300,000 | KB Home 7.625% 15/5/2023                                                             | 1,437,813          | 0.02            | USD15,267,000 | Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027                                 | 15,445,598         | 0.16            |
| USD1,611,000 | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024    | 1,651,444          | 0.02            | USD2,000,000  | Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A C' '144A' 5.26% 20/4/2027                                 | 1,981,178          | 0.02            |
| USD1,895,000 | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026 | 1,984,643          | 0.02            | USD18,000     | Lennar Corp 2.95% 29/11/2020                                                                            | 18,063             | 0.00            |
| USD2,311,000 | Kimberly-Clark Corp 3.1% 26/3/2030                                                   | 2,632,265          | 0.03            | USD854,000    | Lennar Corp 4.125% 15/1/2022                                                                            | 879,129            | 0.01            |
| EUR300,000   | Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028                                                 | 366,478            | 0.00            | USD215,000    | Lennar Corp 4.5% 30/4/2024                                                                              | 232,244            | 0.00            |
| USD747,000   | Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023                                  | 760,072            | 0.01            | USD1,037,000  | Lennar Corp 4.75% 1/4/2021                                                                              | 1,052,322          | 0.01            |
| USD2,241,000 | Lam Research Corp 2.875% 5/6/2050                                                    | 2,352,055          | 0.02            | USD9,287,000  | Lennar Corp 4.75% 15/11/2022                                                                            | 9,818,449          | 0.10            |
| USD195,000   | Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028                                              | 194,147            | 0.00            | USD327,000    | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                                             | 360,143            | 0.00            |
| USD370,000   | Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026                                                      | 387,307            | 0.00            | USD589,000    | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                                                            | 674,405            | 0.01            |
| USD995,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024                                     | 1,038,427          | 0.01            | USD983,000    | Lennar Corp 4.875% 15/12/2023                                                                           | 1,061,640          | 0.01            |
| USD746,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026                                     | 784,020            | 0.01            | USD57,000     | Lennar Corp 5.25% 1/6/2026                                                                              | 64,464             | 0.00            |
| USD3,845,380 | LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 E' '144A' FRN 15/5/2031                | 3,794,893          | 0.04            | USD3,780,000  | Lennar Corp 5.875% 15/11/2024                                                                           | 4,233,997          | 0.04            |
| USD1,050,000 | LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 A' '144A' 3.388% 15/5/2031             | 1,055,737          | 0.01            | USD3,092,000  | Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029                                                           | 3,104,878          | 0.03            |
| USD750,000   | LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031                                                      | 739,910            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,330,000 | LCM XXI LP '144A' FRN 20/4/2028                                                      | 1,321,039          | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,467,000 | Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028                                     | 4,599,893          | 0.05            | USD3,192,000 | M/I Homes Inc 4.95% 1/2/2028                                                                | 3,344,625          | 0.03            |
| USD324,000   | Level 3 Financing Inc 144A' 4.625% 15/9/2027                                     | 339,162            | 0.00            | USD1,395,000 | Macy's Inc ' 144A' 8.375% 15/6/2025                                                         | 1,463,271          | 0.02            |
| USD162,000   | Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023                                            | 162,487            | 0.00            | USD637,000   | Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15/1/2021                                                  | 635,407            | 0.01            |
| USD1,148,000 | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                            | 1,202,036          | 0.01            | USD4,008,000 | MAD Mortgage Trust 2017-330M ' Series 2017-330M D' ' 144A' FRN 15/8/2034                    | 4,091,664          | 0.04            |
| USD1,967,000 | Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024                                           | 2,001,216          | 0.02            | USD3,529,000 | MAD Mortgage Trust 2017-330M ' Series 2017-330M E' ' 144A' FRN 15/8/2034                    | 3,417,748          | 0.04            |
| USD250,000   | Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025                                                    | 256,344            | 0.00            | USD986,897   | Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust 2002-A ' Series 2002-A B2' FRN 25/3/2032 | 988,005            | 0.01            |
| USD800,000   | Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041                       | 923,636            | 0.01            | USD4,225,000 | Madison Park Funding XI Ltd ' Series 2013-11A AR' ' 144A' FRN 23/7/2029                     | 4,189,051          | 0.04            |
| USD2,070,955 | LFRF ' 2015-1' ' 144A' 4% 30/10/2027                                             | 2,068,469          | 0.02            | USD600,000   | Madison Park Funding XIII Ltd ' Series 2014-13A CR2' ' 144A' FRN 19/4/2030                  | 572,931            | 0.01            |
| USD784,000   | LGI Homes Inc ' 144A' 6.875% 15/7/2026                                           | 828,931            | 0.01            | USD340,000   | Madison Park Funding XV Ltd ' Series 2014-15A CR' ' 144A' FRN 27/1/2026                     | 332,814            | 0.00            |
| USD568,594   | Limerock CLO III LLC ' Series 2014-3A AIR' ' 144A' FRN 20/10/2026                | 567,295            | 0.01            | USD798,180   | Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A AIR' ' 144A' FRN 20/4/2026                   | 798,507            | 0.01            |
| USD1,915,000 | Limerock CLO III LLC ' Series 2014-3A C' ' 144A' FRN 20/10/2026                  | 1,840,220          | 0.02            | USD500,000   | Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A A2R' ' 144A' FRN 20/4/2026                   | 498,108            | 0.01            |
| USD2,014,350 | LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd ' Series 2018-CRE1 A' ' 144A' FRN 15/5/2028        | 2,001,761          | 0.02            | USD550,000   | Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A C' ' 144A' FRN 20/4/2026                     | 544,334            | 0.01            |
| USD2,958,000 | Logan Merger Sub Inc ' 144A' 5.5% 1/9/2027                                       | 3,063,379          | 0.03            | USD1,220,000 | Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A D' 144A' FRN 20/4/2026                       | 1,062,874          | 0.01            |
| USD3,345,348 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 ' Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036         | 2,085,886          | 0.02            | USD1,000,000 | Madison Park Funding XVII Ltd ' Series 2015-17A B1R' ' 144A' FRN 21/7/2030                  | 992,886            | 0.01            |
| USD870,362   | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 ' Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036         | 437,066            | 0.00            | USD6,180,000 | Madison Park Funding XVIII Ltd ' Series 2015-18A AIR' ' 144A' FRN 21/10/2030                | 6,163,536          | 0.06            |
| USD5,412,196 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 ' Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036         | 2,852,266          | 0.03            | USD700,000   | Madison Park Funding XXX Ltd ' Series 2018-30A E' ' 144A' FRN 15/4/2029                     | 572,243            | 0.01            |
| USD1,265,147 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 ' Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036        | 588,882            | 0.01            | USD74,213    | Marathon CLO VII Ltd ' Series 2014-7A AIR' ' 144A' FRN 28/10/2025                           | 74,191             | 0.00            |
| USD4,770,000 | Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043                                      | 5,145,399          | 0.05            | USD690,000   | Mariner Clo 2017-4 Ltd ' Series 2017-4A A' ' 144A' FRN 26/10/2029                           | 688,704            | 0.01            |
| USD6,460,000 | Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050                                                  | 8,827,638          | 0.09            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD1,942,117 | LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 ' Series 2015-3 AS' ' 144A' FRN 20/4/2048 | 1,966,855          | 0.02            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD2,433,302 | LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 ' Series 2017-5 X' ' 144A' FRN 10/3/2050  | 82,254             | 0.00            |              |                                                                                             |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,860,000  | Mariner Finance Issuance Trust 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' 5.11%<br>20/11/2030 | 2,891,308          | 0.03            | USD357,000   | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                                                 | 314,745            | 0.00            |
| USD988,000    | Marriott International Inc/MD 3.125% 15/10/2021                                     | 1,010,283          | 0.01            | EUR700,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                                                 | 839,883            | 0.01            |
| USD13,131,000 | Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032                                       | 13,190,778         | 0.14            | USD4,343,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5%<br>15/4/2024                                        | 4,445,799          | 0.05            |
| USD777,000    | Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030                                      | 848,648            | 0.01            | USD2,457,000 | McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048                                                                        | 3,044,390          | 0.03            |
| USD1,952,000  | Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025                              | 2,082,540          | 0.02            | USD1,085,000 | McLaren Health Care Corp 4.386%<br>15/5/2048                                                          | 1,348,710          | 0.01            |
| USD1,890,000  | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                             | 1,959,401          | 0.02            | USD2,134,645 | MCM Trust 2018-NPL1 'Series 2018-NPL1 A' '144A' 4%<br>28/5/2058                                       | 2,135,464          | 0.02            |
| EUR2,010,000  | Marsh & McLennan Cos Inc 1.349%<br>21/9/2026*                                       | 2,528,878          | 0.03            | USD3,111,419 | MCM Trust 2018-NPL2 (Step-up coupon) 'Series 2018-NPL2 A' '144A' 4%<br>25/10/2028                     | 3,044,959          | 0.03            |
| USD998,000    | Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030                                           | 1,045,871          | 0.01            | USD1,851,481 | Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 'Series 2007-OAR2 A2' FRN<br>25/4/2037    | 1,661,491          | 0.02            |
| USD2,655,000  | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044                                | 3,020,262          | 0.03            | USD5,631,931 | Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037      | 2,741,771          | 0.03            |
| USD990,000    | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047                                | 1,160,666          | 0.01            | USD890,741   | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 'Series 2006-RM3 A2B' FRN 25/6/2037            | 263,172            | 0.00            |
| USD1,005,000  | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048                                | 1,199,488          | 0.01            | USD2,815,000 | Metropolitan Washington Airports Authority 5%<br>1/10/2048                                            | 3,374,805          | 0.03            |
| USD800,000    | Massachusetts Housing Finance Agency 4.5%<br>1/12/2039                              | 847,404            | 0.01            | USD646,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026              | 681,792            | 0.01            |
| USD1,010,000  | Massachusetts Housing Finance Agency 4.5%<br>1/12/2048                              | 1,086,952          | 0.01            | USD399,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625%<br>15/6/2025 | 419,349            | 0.00            |
| USD845,000    | Massachusetts Housing Finance Agency 4.6%<br>1/12/2044                              | 896,925            | 0.01            | USD9,272,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024            | 9,991,554          | 0.10            |
| USD3,520,000  | Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031                           | 3,857,427          | 0.04            | USD973,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027             | 1,076,785          | 0.01            |
| USD2,545,000  | Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032                           | 2,785,070          | 0.03            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD1,401,845  | Mastr Asset Backed Securities Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037     | 1,064,029          | 0.01            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD516,021    | MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037         | 330,069            | 0.00            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD474,789    | Mastr Specialized Loan Trust 'Series 2006-3 A' '144A' FRN 25/6/2046                 | 451,241            | 0.00            |              |                                                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD380,000    | MGM Resorts International 4.625%<br>1/9/2026                                                              | 386,496            | 0.00            | USD428,938   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN<br>15/7/2050   | 370,790            | 0.00            |
| USD222,000    | MGM Resorts International 5.5%<br>15/4/2027                                                               | 235,077            | 0.00            | USD209,922   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048            | 223,094            | 0.00            |
| USD696,000    | MGM Resorts International 5.75%<br>15/6/2025                                                              | 747,688            | 0.01            | USD5,104,909 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN<br>15/10/2048 | 320,588            | 0.00            |
| USD820,000    | Michigan Finance Authority 5%<br>15/11/2028                                                               | 995,837            | 0.01            | USD479,957   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN<br>15/10/2048 | 387,009            | 0.00            |
| USD840,000    | Michigan Finance Authority 5%<br>1/6/2039                                                                 | 933,190            | 0.01            | USD629,765   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050             | 616,264            | 0.01            |
| USD670,000    | Michigan Finance Authority 5%<br>15/11/2041                                                               | 783,565            | 0.01            | USD744,000   | Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 2016-MART 'Series 2016-MART A' '144A' 2.2%<br>13/9/2031        | 741,152            | 0.01            |
| USD2,317,000  | Microchip Technology Inc 3.922% 1/6/2021                                                                  | 2,370,256          | 0.02            | USD362,592   | Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050                                    | 270,271            | 0.00            |
| USD6,718,000  | Microchip Technology Inc '144A' 4.25%<br>1/9/2025                                                         | 7,004,526          | 0.07            | USD1,460,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN<br>15/10/2042                           | 1,447,332          | 0.02            |
| EUR2,600,000  | MMS USA Investments Inc 0.625%<br>13/6/2025*                                                              | 3,094,834          | 0.03            | USD364,446   | Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN<br>11/6/2042                           | 366,165            | 0.00            |
| EUR2,700,000  | MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028                                                                   | 3,248,467          | 0.03            | USD943,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032                         | 888,202            | 0.01            |
| EUR100,000    | MMS USA Investments Inc 1.75% 13/6/2031                                                                   | 122,742            | 0.00            | USD200,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029                          | 203,256            | 0.00            |
| USD398,000    | Molina Healthcare Inc 5.375%<br>15/11/2022                                                                | 416,258            | 0.00            | USD343,508   | Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN<br>15/5/2048                              | 318,049            | 0.00            |
| USD6,092,000  | Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030                                                                | 6,653,057          | 0.07            | USD250,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048                          | 207,620            | 0.00            |
| USD706,000    | Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)*                                                                | 698,753            | 0.01            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| USD2,843,000  | Morgan Stanley FRN 23/1/2030                                                                              | 3,422,955          | 0.04            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| USD6,176,000  | Morgan Stanley FRN 1/4/2031                                                                               | 7,129,789          | 0.07            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| USD1,212,000  | Morgan Stanley FRN 24/3/2051                                                                              | 1,853,816          | 0.02            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| USD3,019,374  | Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN<br>25/9/2035                     | 1,770,926          | 0.02            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| USD10,520,884 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN<br>15/12/2047 | 486,423            | 0.01            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| USD3,654,543  | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN<br>15/12/2047 | 163,797            | 0.00            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| USD3,349,202  | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN<br>15/3/2048  | 45,641             | 0.00            |              |                                                                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,229,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034 | 5,098,210          | 0.05            | USD6,631,184 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044                                                 | 7,034,055          | 0.07            |
| USD616,406   | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050           | 596,795            | 0.01            | USD1,152,189 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS C' '144A' 5.97% 22/2/2044                                                | 1,122,300          | 0.01            |
| USD2,519,058 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050   | 301,733            | 0.00            | USD8,585,674 | Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/12/2043                                                   | 9,171,480          | 0.09            |
| USD365,563   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051           | 379,861            | 0.00            | USD987,357   | Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046                                                     | 1,007,829          | 0.01            |
| USD839,686   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051     | 606,257            | 0.01            | USD1,398,391 | Mountain Hawk II CLO Ltd 'Series 2013-2A BR' '144A' FRN 20/7/2024                                                           | 1,394,307          | 0.01            |
| USD1,200,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051      | 1,391,875          | 0.01            | USD823,317   | Mountain Hawk III CLO Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 18/4/2025                                                          | 822,436            | 0.01            |
| USD3,821,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040    | 2,955,098          | 0.03            | USD500,000   | MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028                                                                   | 489,276            | 0.01            |
| USD690,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035  | 667,393            | 0.01            | USD2,004,000 | MPLX LP 2.65% 15/8/2030                                                                                                     | 1,984,328          | 0.02            |
| USD1,213,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035  | 1,171,332          | 0.01            | USD3,376,000 | MPLX LP 6.25% 15/10/2022                                                                                                    | 3,382,989          | 0.04            |
| USD357,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035  | 334,855            | 0.00            | GBP250,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 2.55% 5/12/2023                                                             | 332,958            | 0.00            |
| USD834,649   | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-9SL 'Series 2007-9SL A' FRN 25/7/2037     | 801,651            | 0.01            | EUR750,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025                                                            | 942,622            | 0.01            |
| USD6,770,115 | Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-RS1 A85' '144A' FRN 16/4/2036   | 5,986,030          | 0.06            | GBP150,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 5/6/2028                                                             | 200,954            | 0.00            |
| USD2,714,211 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043          | 2,858,813          | 0.03            | USD292,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029                                                             | 309,657            | 0.00            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD793,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                                                               | 840,497            | 0.01            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD162,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026                                                              | 171,381            | 0.00            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD649,102   | Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035 | 595,064            | 0.01            |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD43,932    | Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-C 'Series 2007-C 2AV3' FRN 25/6/2037                       | 43,913             | 0.00            | USD913,000   | Netflix Inc 4.375% 15/11/2026                                                           | 1,017,730          | 0.01            |
| USD635,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027                                              | 672,605            | 0.01            | USD519,000   | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                            | 601,588            | 0.01            |
| USD2,359,000 | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026                                          | 2,575,002          | 0.03            | USD324,000   | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                                     | 375,678            | 0.00            |
| USD691,040   | Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FLI 'Series 2018-FLI A' '144A' FRN 15/6/2035    | 671,738            | 0.01            | USD292,000   | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                                    | 352,867            | 0.00            |
| USD1,195,978 | Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FLI 'Series 2018-FLI MCR1' '144A' FRN 15/6/2035 | 1,121,465          | 0.01            | USD260,000   | Netflix Inc 5.875% 15/2/2025                                                            | 300,273            | 0.00            |
| USD295,000   | Navient Corp 6.75% 25/6/2025                                                                      | 309,654            | 0.00            | USD616,000   | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                           | 759,192            | 0.01            |
| USD292,000   | Navient Corp 6.75% 15/6/2026                                                                      | 305,323            | 0.00            | USD727,000   | Netflix Inc 6.375% 15/5/2029                                                            | 920,418            | 0.01            |
| USD299,000   | Navient Corp 7.25% 25/9/2023                                                                      | 316,753            | 0.00            | USD719,218   | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028                | 717,157            | 0.01            |
| USD2,882,000 | Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044              | 2,944,566          | 0.03            | USD350,000   | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA D' '144A' FRN 15/1/2028                | 337,870            | 0.00            |
| USD2,174,000 | Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044             | 2,233,693          | 0.02            | USD415,846   | Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028                   | 412,249            | 0.00            |
| USD6,326,000 | Navient Private Education Refi Loan Trust 2018-D 'Series 2018-DA A2A' '144A' 4% 15/12/2059        | 6,738,548          | 0.07            | USD1,100,000 | Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028                   | 935,186            | 0.01            |
| USD1,425,000 | NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)                                    | 1,448,156          | 0.02            | USD250,000   | Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027               | 243,286            | 0.00            |
| USD2,061,000 | NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043                                                            | 2,596,731          | 0.03            | USD6,773,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030     | 6,714,076          | 0.07            |
| USD1,068,000 | NCR Corp 5% 15/7/2022                                                                             | 1,071,807          | 0.01            | USD625,000   | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A E' '144A' FRN 20/7/2031      | 612,411            | 0.01            |
| USD403,000   | NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028                                                                      | 406,426            | 0.00            | USD7,240,000 | New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035      | 7,010,657          | 0.07            |
| USD250,000   | NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029                                                                   | 269,578            | 0.00            | USD1,180,000 | New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028                        | 1,332,073          | 0.01            |
| USD400,000   | NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025                                                                  | 448,484            | 0.00            | USD1,300,000 | New Orleans Aviation Board 5% 1/1/2040                                                  | 1,457,619          | 0.02            |
| EUR1,317,000 | Netflix Inc 3% 15/6/2025                                                                          | 1,655,340          | 0.02            | USD3,525,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027  | 4,008,859          | 0.04            |
| USD350,000   | Netflix Inc '144A' 3.625% 15/6/2025                                                               | 370,965            | 0.00            | USD4,115,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030 | 4,584,110          | 0.05            |
| EUR2,583,000 | Netflix Inc 3.625% 15/6/2030                                                                      | 3,397,993          | 0.04            |              |                                                                                         |                    |                 |
| EUR785,000   | Netflix Inc 3.875% 15/11/2029                                                                     | 1,052,205          | 0.01            |              |                                                                                         |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,870,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025                         | 2,127,658          | 0.02            | USD492,666   | Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 (Step-up coupon) ' Series 2006-AF1 1A4' 6.634% 25/5/2036 | 168,305            | 0.00            |
| USD2,530,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025                        | 2,784,429          | 0.03            | USD246,816   | Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-S5 ' Series 2006-S5 A1' ' 144A' FRN 25/10/2036               | 237,702            | 0.00            |
| USD3,490,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031                          | 4,036,080          | 0.04            | USD1,984,648 | Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2007-2 ' Series 2007-2 A4' FRN 25/6/2037                          | 1,614,828          | 0.02            |
| USD1,515,000 | New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043                                                             | 2,366,021          | 0.02            | USD847,000   | Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050                                                                                        | 890,689            | 0.01            |
| USD435,000   | New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041                                                             | 702,747            | 0.01            | USD19,669    | Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021                                                     | 19,673             | 0.00            |
| USD2,000,000 | New York Liberty Development Corp ' 144A' 5% 15/11/2044                                                        | 2,122,700          | 0.02            | USD2,734,000 | NRG Energy Inc 2.75% 1/6/2048                                                                                                | 2,912,113          | 0.03            |
| USD310,000   | New York State Dormitory Authority 2.985% 1/7/2040                                                             | 313,680            | 0.00            | USD1,293,000 | NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029                                                                                       | 1,412,363          | 0.01            |
| USD1,790,000 | New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043                                                             | 1,879,312          | 0.02            | USD774,000   | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                                                                               | 843,517            | 0.01            |
| USD2,430,000 | New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043                                                             | 2,702,670          | 0.03            | USD1,828,000 | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                                                                                              | 1,954,059          | 0.02            |
| USD3,475,000 | New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027                                                          | 3,714,705          | 0.04            | USD4,268,000 | NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026                                                                                               | 4,579,116          | 0.05            |
| USD1,545,000 | New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025                                                          | 1,703,409          | 0.02            | USD222,000   | Nucor Corp 2.7% 1/6/2030                                                                                                     | 238,548            | 0.00            |
| USD3,490,000 | New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029                                                          | 3,922,777          | 0.04            | USD2,891,000 | NuStar Logistics LP 4.8% 1/9/2020                                                                                            | 2,891,000          | 0.03            |
| USD590,000   | New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046                                                           | 632,743            | 0.01            | USD1,935,000 | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                                                                   | 2,147,402          | 0.02            |
| USD4,715,000 | New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050                                                        | 5,099,320          | 0.05            | USD1,116,000 | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050                                                                                                    | 1,258,064          | 0.01            |
| USD242,000   | Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026                                                                        | 240,453            | 0.00            | EUR1,400,000 | Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031                                                                          | 1,655,047          | 0.02            |
| USD650,000   | Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 1/8/2024                                                               | 667,066            | 0.01            | EUR1,100,000 | Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031                                                                          | 1,286,738          | 0.01            |
| USD1,835,000 | Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027                                                              | 1,942,233          | 0.02            | EUR425,000   | OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co ' Series 2016-5X BI' FRN 21/2/2030                                | 503,504            | 0.01            |
| USD5,800,000 | NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037                                                                      | 7,057,467          | 0.07            | USD250,000   | Oaktree CLO 2014-1 ' Series 2014-1A A2R' ' 144A' FRN 13/5/2029                                                               | 247,986            | 0.00            |
| USD290,444   | Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA ' Series 2001-RIA A' ' 144A' FRN 19/2/2030 | 297,302            | 0.00            | USD2,836,912 | Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R' ' 144A' FRN 20/10/2027                                                          | 2,835,550          | 0.03            |
|              |                                                                                                                |                    |                 | USD1,750,000 | Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A DR' ' 144A' FRN 20/10/2027                                                           | 1,370,961          | 0.01            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD624,704   | Oakwood Mortgage Investors Inc (Defaulted) 'Series 2001-D A2' FRN 15/1/2019 | 408,103            | 0.00            | USD650,000    | OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN 20/7/2031                    | 652,478            | 0.01            |
| USD519,491   | Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031             | 426,522            | 0.00            | USD525,000    | OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/7/2031                    | 528,147            | 0.01            |
| USD1,050,000 | Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/9/2025                                   | 1,055,250          | 0.01            | USD250,000    | Octagon Investment Partners 18-R Ltd 'Series 2018-18A A1A' '144A' FRN 16/4/2031 | 246,346            | 0.00            |
| USD1,050,000 | Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028                                   | 1,060,500          | 0.01            | USD250,000    | Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 17/3/2030      | 221,201            | 0.00            |
| USD1,250,000 | Occidental Petroleum Corp 8% 15/7/2025                                      | 1,359,375          | 0.01            | USD1,230,000  | Octagon Investment Partners XXIII Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 15/7/2027  | 1,207,723          | 0.01            |
| USD848,000   | Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045                                  | 1,117,258          | 0.01            | USD670,000    | OFSI Fund VI Ltd 'Series 2014-6A CR' '144A' FRN 20/3/2025                       | 649,003            | 0.01            |
| USD460,000   | OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 26/4/2031                | 452,112            | 0.00            | USD93,470     | OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026                     | 93,355             | 0.00            |
| USD1,100,000 | OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A A2RR' '144A' FRN 20/7/2029               | 1,084,352          | 0.01            | USD1,304,945  | OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A E' '144A' FRN 20/10/2025             | 1,250,937          | 0.01            |
| USD1,170,000 | OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A B2RR' '144A' 5.106% 20/7/2029            | 1,201,052          | 0.01            | USD730,000    | OHA Credit Partners VII Ltd 'Series 2012-7A DR' '144A' FRN 20/11/2027           | 737,432            | 0.01            |
| USD1,750,000 | OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027              | 1,735,934          | 0.02            | USD260,000    | OHA Credit Partners XIII Ltd 'Series 2016-13A E' '144A' FRN 21/1/2030           | 243,198            | 0.00            |
| USD1,340,000 | OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027                 | 1,337,258          | 0.01            | USD1,433,000  | OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031            | 1,415,862          | 0.01            |
| USD2,330,000 | OCP CLO 2015-9 Ltd 'Series 2015-9A BR' '144A' FRN 15/7/2027                 | 2,283,437          | 0.02            | USD2,232,801  | Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039    | 1,948,081          | 0.02            |
| USD440,000   | OCP CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028                                          | 420,978            | 0.00            | USD28,148,566 | Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039   | 678,662            | 0.01            |
| USD6,824,000 | OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A A1R' '144A' FRN 18/10/2028             | 6,806,812          | 0.07            | USD41,869,799 | One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032    | 86,670             | 0.00            |
| USD750,000   | OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030              | 744,797            | 0.01            | USD8,776,000  | One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' FRN 10/2/2032   | 88                 | 0.00            |
| USD920,000   | OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A D' '144A' FRN 15/7/2030                | 852,331            | 0.01            |               |                                                                                 |                    |                 |
| USD360,000   | OCP CLO 2017-14 Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 20/11/2030               | 344,227            | 0.00            |               |                                                                                 |                    |                 |
| USD3,000,000 | OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030                | 3,011,253          | 0.03            |               |                                                                                 |                    |                 |
| USD1,875,000 | OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A E' '144A' FRN 20/4/2030                | 1,879,543          | 0.02            |               |                                                                                 |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD6,584,000 | Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A B' '144A' 3.61%                           |                    |                 | USD613,697   | Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 'Series 2001-A M1' FRN                  |                    |                 |
|              | 14/3/2029                                                                                         | 6,780,708          | 0.07            |              | 15/3/2032                                                                                 | 598,588            | 0.01            |
| USD4,500,000 | Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A E' '144A' 5.52%                           |                    |                 | USD162,000   | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030          | 156,532            | 0.00            |
|              | 14/3/2029                                                                                         | 4,629,958          | 0.05            | USD709,000   | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027              | 697,791            | 0.01            |
| USD3,870,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A D' '144A' 4.05%                           |                    |                 | USD414,000   | Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023                                | 440,953            | 0.00            |
|              | 14/10/2036                                                                                        | 4,074,949          | 0.04            | USD1,590,000 | Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6% 25/1/2037 | 1,542,348          | 0.02            |
| USD1,270,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A C' '144A' 2.76%                           |                    |                 | USD290,000   | OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A2R' '144A' FRN 22/10/2030                            | 287,907            | 0.00            |
|              | 14/9/2035                                                                                         | 1,283,071          | 0.01            | USD250,000   | OZLM Funding Ltd 'Series 2012-1A A2R2' '144A' FRN 22/7/2029                               | 249,317            | 0.00            |
| USD3,210,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A D' '144A' 3.45%                           |                    |                 | USD300,000   | OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031                                    | 298,762            | 0.00            |
|              | 14/9/2035                                                                                         | 3,252,459          | 0.03            | USD3,200,000 | OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A SUB' '144A' FRN 17/4/2031                                     | 144,000            | 0.00            |
| USD1,250,650 | Option One Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037                           | 959,445            | 0.01            | USD500,000   | OZLM VII Ltd 'Series 2014-7RA A2R' '144A' FRN 17/7/2029                                   | 490,950            | 0.01            |
| USD1,950,000 | Option One Mortgage Loan Trust 2007-CPI 'Series 2007-CPI 2A3' FRN 25/3/2037                       | 1,333,514          | 0.01            | USD1,185,000 | OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A A2RR' '144A' FRN 17/10/2029                                 | 1,178,980          | 0.01            |
| USD6,275,499 | Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 1A1' 5.866% 25/1/2037 | 6,118,486          | 0.06            | USD1,000,000 | OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A BRR' '144A' FRN 17/10/2029                                  | 964,019            | 0.01            |
| USD6,887,304 | Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037 | 6,729,176          | 0.07            | USD815,000   | OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A CRR' '144A' FRN 17/10/2029                                  | 778,896            | 0.01            |
| USD2,861,618 | Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/3/2037  | 2,944,926          | 0.03            | USD250,000   | OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A2R' '144A' FRN 30/4/2027                                   | 246,010            | 0.00            |
| USD1,143,000 | Oracle Corp 2.95% 1/4/2030                                                                        | 1,275,230          | 0.01            | USD1,380,000 | OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A B1R' '144A' FRN 15/1/2029                                   | 1,340,296          | 0.01            |
| USD6,837,000 | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                                                                         | 7,590,954          | 0.08            | USD2,190,000 | OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A CR' '144A' FRN 15/1/2029                                    | 2,065,933          | 0.02            |
| USD3,105,000 | Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041                                     | 4,767,960          | 0.05            | USD2,000,000 | OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030                                   | 1,987,052          | 0.02            |
| USD4,195,000 | Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028                                                 | 4,797,423          | 0.05            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD4,775,000 | Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028                                                  | 5,869,836          | 0.06            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD3,410,000 | Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028                                                  | 4,276,379          | 0.04            |              |                                                                                           |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD893,000   | OZLM XVIII Ltd 'Series 2018-18A A' '144A' FRN 15/4/2031                                     | 878,377            | 0.01            | USD3,100,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029 | 3,028,996          | 0.03            |
| USD250,000   | OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A A2' '144A' FRN 20/4/2031                                       | 245,850            | 0.00            | USD2,830,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 14/11/2029 | 2,571,969          | 0.03            |
| USD580,000   | Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/1/2031                     | 572,126            | 0.01            | USD6,003,000 | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025                          | 6,135,006          | 0.06            |
| USD1,840,000 | Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031                       | 1,811,932          | 0.02            | USD2,696,000 | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025                               | 2,949,222          | 0.03            |
| USD500,000   | Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031                       | 494,516            | 0.01            | USD195,000   | PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026                                                             | 198,607            | 0.00            |
| USD3,502,000 | Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2026                       | 3,458,302          | 0.04            | USD2,355,000 | Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048                                              | 2,821,608          | 0.03            |
| USD1,530,000 | Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 15/11/2026              | 1,475,744          | 0.02            | USD1,050,000 | Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050                                                                  | 1,080,586          | 0.01            |
| USD1,300,000 | Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026              | 1,185,954          | 0.01            | USD3,193,000 | PG&E Corp 5% 1/7/2028                                                                      | 3,191,851          | 0.03            |
| USD3,512,000 | Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027                                         | 3,429,086          | 0.04            | EUR1,725,000 | Philip Morris International Inc 2.875% 3/3/2026                                            | 2,337,699          | 0.02            |
| USD1,995,000 | Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027                                         | 1,861,442          | 0.02            | USD515,000   | Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653% 1/12/2030                                | 523,389            | 0.01            |
| USD350,000   | Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A D' '144A' FRN 20/1/2027               | 303,536            | 0.00            | USD484,000   | Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027                                               | 513,645            | 0.01            |
| USD90,351    | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039                                                   | 85,837             | 0.00            | USD5,290,000 | Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030                                                | 5,142,159          | 0.05            |
| USD1,350,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 23/8/2031  | 1,165,267          | 0.01            | USD2,255,000 | Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062                                   | 2,938,344          | 0.03            |
| USD2,275,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029 | 2,262,669          | 0.02            | USD250,000   | Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051                                   | 342,078            | 0.00            |
| USD2,070,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029 | 2,041,908          | 0.02            | USD790,000   | Port of Seattle WA 5% 1/5/2043                                                             | 913,702            | 0.01            |
|              |                                                                                             |                    |                 | USD1,002,000 | Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026                                                      | 1,041,313          | 0.01            |
|              |                                                                                             |                    |                 | USD445,000   | Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029                                                   | 487,842            | 0.01            |
|              |                                                                                             |                    |                 | USD1,290,000 | Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049        | 1,255,557          | 0.01            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD9,064,792  | Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4%<br>24/8/2040 | 9,082,922          | 0.09            | USD2,720,218  | RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN<br>25/11/2036                                    | 2,059,586          | 0.02            |
| USD265,500    | Prime Mortgage Trust 2006-DR1 'Series 2006-DR1 2A1' '144A' 5.5% 25/5/2035              | 221,175            | 0.00            | USD301,000    | Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 9.375%<br>1/4/2027                                    | 313,010            | 0.00            |
| USD2,078,676  | Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768%<br>17/8/2034   | 2,118,504          | 0.02            | EUR2,423,000  | Refinitiv US Holdings Inc 4.5%<br>15/5/2026                                                             | 3,057,596          | 0.03            |
| USD1,480,000  | Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778%<br>17/3/2035   | 1,516,582          | 0.02            | USD9,058,000  | Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026                                                        | 9,709,044          | 0.10            |
| USD920,000    | Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953%<br>17/8/2035   | 927,474            | 0.01            | USD1,000,000  | Regatta IX Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN<br>17/4/2030                                       | 981,831            | 0.01            |
| EUR1,655,000  | Prologis Euro Finance LLC 0.25%<br>10/9/2027                                           | 1,962,204          | 0.02            | USD250,000    | Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN<br>20/12/2028                                    | 244,060            | 0.00            |
| USD1,499,000  | Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029                              | 1,485,415          | 0.02            | USD2,485,000  | Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583%<br>15/5/2049               | 4,027,924          | 0.04            |
| USD128,000    | PulteGroup Inc 4.25%<br>1/3/2021                                                       | 129,744            | 0.00            | USD888,000    | Reliance Steel & Aluminum Co 1.3%<br>15/8/2025                                                          | 890,210            | 0.01            |
| USD378,000    | PulteGroup Inc 5%<br>15/1/2027                                                         | 432,810            | 0.00            | USD121,265    | Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 'Series 2005-R3 AF' '144A' FRN<br>25/9/2035                       | 106,119            | 0.00            |
| USD3,902,000  | PulteGroup Inc 5.5%<br>1/3/2026                                                        | 4,479,125          | 0.05            | USD1,274,613  | Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 'Series 2005-A5 A5' FRN<br>25/5/2035                     | 942,964            | 0.01            |
| USD43,000     | PulteGroup Inc 6%<br>15/2/2035                                                         | 52,778             | 0.00            | USD113,000    | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7%<br>15/7/2024 | 115,401            | 0.00            |
| USD3,106,000  | PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032                                                        | 4,219,144          | 0.04            | USD227,000    | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75%<br>15/10/2027                                          | 208,089            | 0.00            |
| USD1,349,000  | Qorvo Inc 4.375%<br>15/10/2029                                                         | 1,449,123          | 0.02            | USD2,200,000  | Rockford Tower CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN<br>15/4/2029                                | 1,752,933          | 0.02            |
| USD4,608,000  | Qorvo Inc 5.5%<br>15/7/2026                                                            | 4,906,691          | 0.05            | USD10,872,992 | Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN<br>20/10/2030                               | 10,803,190         | 0.11            |
| USD2,420,000  | QUALCOMM Inc 3.25%<br>20/5/2050                                                        | 2,705,163          | 0.03            | USD3,015,000  | Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E' '144A' FRN<br>20/10/2030                               | 2,496,728          | 0.03            |
| USD898,000    | Quicken Loans LLC '144A' 5.25%<br>15/1/2028                                            | 960,680            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD11,577,000 | Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025                                                | 11,917,074         | 0.12            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD626,678    | Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN<br>15/10/2030                   | 621,835            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD907,735    | RALI Series 2007-QH9 Trust 'Series 2007-QH9 A1' FRN<br>25/11/2037                      | 815,295            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,178,913  | RAMP Series 2004-RS7 Trust 'Series 2004-RS7 A2A' FRN<br>25/7/2034                      | 989,489            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031       | 989,391            | 0.01            | USD2,143,000 | Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023                                                             | 2,144,104          | 0.02            |
| USD1,250,000 | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031       | 1,234,747          | 0.01            | USD1,114,000 | Sabre GLBL Inc '144A' 5.375% 15/4/2023                                                             | 1,133,389          | 0.01            |
| USD341,000   | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031      | 335,910            | 0.00            | USD772,000   | Sabre GLBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025                                                              | 813,495            | 0.01            |
| USD813,000   | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 20/10/2031      | 806,640            | 0.01            | USD1,632,000 | Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025                                                              | 1,812,540          | 0.02            |
| USD560,000   | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031      | 463,832            | 0.01            | USD249,451   | SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036                                               | 246,536            | 0.00            |
| USD421,020   | Romark WM-R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031                    | 414,286            | 0.00            | USD6,125,000 | Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035                           | 5,299,809          | 0.05            |
| USD1,791,788 | Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS 'Series 2017-ROSS E' '144A' FRN 15/6/2033 | 1,713,152          | 0.02            | USD1,265,000 | San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026                                     | 1,420,753          | 0.01            |
| USD915,000   | Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039                            | 1,015,915          | 0.01            | USD1,578,000 | Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024                                                           | 1,570,603          | 0.02            |
| USD9,000,000 | RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A1FL' '144A' FRN 15/7/2033                       | 8,955,000          | 0.09            | USD1,127,000 | Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025                                            | 1,116,885          | 0.01            |
| USD4,000,000 | RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A2B' '144A' FRN 15/7/2033                        | 4,012,573          | 0.04            | USD3,746,809 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon) | 362,614            | 0.00            |
| USD1,110,000 | RR 10 Ltd 'Series 2020-10A C' '144A' FRN 15/7/2033                          | 1,117,533          | 0.01            | USD5,146,106 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B10' '144A' FRN 25/7/2056         | 639,475            | 0.01            |
| USD1,375,000 | RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031                        | 1,375,000          | 0.01            | USD505,123   | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057                 | 228,907            | 0.00            |
| USD550,000   | RR 2 Ltd 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/10/2029                          | 541,048            | 0.01            | USD2,192,000 | SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 8.75% 1/5/2025                                           | 2,349,550          | 0.02            |
| USD1,407,000 | RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029                           | 1,353,213          | 0.01            | USD750,000   | SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025                                            | 795,938            | 0.01            |
| USD410,000   | RR 2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 15/10/2029                           | 364,983            | 0.00            | USD327,371   | Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037              | 325,446            | 0.00            |
| USD250,000   | RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030                         | 246,055            | 0.00            | USD7,110,000 | Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026                                                         | 7,609,762          | 0.08            |
| USD2,000,000 | RR 4 Ltd 'Series 2018-4A A2' '144A' FRN 15/4/2030                           | 1,958,044          | 0.02            | USD21,844    | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026                                | 21,845             | 0.00            |
| USD2,550,000 | Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043                   | 2,822,429          | 0.03            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD835,000   | RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049                                     | 876,454            | 0.01            |              |                                                                                                    |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,500,000 | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026         | 1,475,213          | 0.02            | USD2,992,000  | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029                                         | 3,298,889          | 0.03            |
| USD1,490,000 | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026          | 1,491,715          | 0.02            | USD583,000    | Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024                             | 566,460            | 0.01            |
| USD250,000   | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A SUB' '144A' FRN 17/7/2026        | 4,600              | 0.00            | USD3,072,000  | SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A4' FRN 15/9/2033    | 2,870,182          | 0.03            |
| USD493,000   | Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031                             | 499,163            | 0.01            | USD11,422,000 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038   | 10,920,560         | 0.11            |
| USD4,604,000 | Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023                                     | 4,543,573          | 0.05            | USD9,616,679  | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039    | 9,095,870          | 0.09            |
| USD2,001,000 | Service Properties Trust 5% 15/8/2022                                       | 2,011,005          | 0.02            | USD3,314,422  | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B B' FRN 15/6/2039     | 3,259,072          | 0.03            |
| USD739,000   | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                                     | 803,993            | 0.01            | USD9,659,052  | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039    | 9,128,309          | 0.09            |
| USD949,000   | SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044                       | 986,808            | 0.01            | USD10,688,695 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039   | 9,950,248          | 0.10            |
| USD5,337,090 | Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049                | 5,632,245          | 0.06            | USD5,634,566  | SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041  | 5,381,739          | 0.06            |
| USD1,357,719 | SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036 | 435,678            | 0.00            | USD7,843,000  | SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041 | 8,526,163          | 0.09            |
| USD3,103,015 | Shackleton 2013-III CLO Ltd 'Series 2013-3A AR' '144A' FRN 15/7/2030        | 3,068,004          | 0.03            | USD4,523,000  | SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A B' '144A' 3.5% 15/11/2044 | 4,594,833          | 0.05            |
| USD1,000,000 | Shackleton 2019-XV CLO Ltd 'Series 2019-15A B' '144A' FRN 15/1/2030         | 996,139            | 0.01            | USD3,817,000  | SM Energy Co 1.5% 1/7/2021                                                       | 3,610,790          | 0.04            |
| USD2,631,000 | Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030                                      | 2,728,419          | 0.03            | USD1,525,000  | SM Energy Co 6.125% 15/11/2022                                                   | 1,179,610          | 0.01            |
| EUR1,393,000 | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028                                          | 1,653,755          | 0.02            | USD2,334,000  | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025*                                               | 2,310,660          | 0.02            |
| EUR1,400,000 | Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025                                         | 1,701,405          | 0.02            | USD6,689,000  | SMB Private Education Loan Trust 2015-B 'Series 2015-B B' '144A' 3.5% 17/12/2040 | 6,875,456          | 0.07            |
| USD3,750,000 | Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 20/7/2030               | 3,714,149          | 0.04            | USD1,910,000  | SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043  | 2,001,969          | 0.02            |
| USD750,000   | Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030               | 722,578            | 0.01            | USD1,800,000  | SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3% 15/8/2045    | 1,820,905          | 0.02            |
| USD350,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030                                  | 368,812            | 0.00            |               |                                                                                  |                    |                 |
| USD5,308,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024                                 | 5,531,931          | 0.06            |               |                                                                                  |                    |                 |
| USD3,018,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027                                      | 3,206,700          | 0.03            |               |                                                                                  |                    |                 |
| USD572,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026                                 | 602,199            | 0.01            |               |                                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,690,000 | SMB Private Education Loan Trust 2020-B ' Series 2020-BA B ' ' 144A' 2.76%                              | 4,650,145          | 0.05            | USD447,000   | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027                                             | 468,284            | 0.01            |
| USD3,410,000 | SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A ' Series 2020-PTA B ' ' 144A' 2.5% 15/9/2054                 | 3,427,442          | 0.04            | USD9,686,000 | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 6% 15/10/2025                                            | 10,056,974         | 0.10            |
| USD1,390,000 | Sound Point CLO XI Ltd ' Series 2016-1A CR ' ' 144A' FRN 20/7/2028                                      | 1,351,689          | 0.01            | USD2,605,000 | Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026                                                          | 2,320,612          | 0.02            |
| USD440,000   | Sound Point Clo XIV Ltd ' Series 2016-3A C ' ' 144A' FRN 23/1/2029                                      | 435,792            | 0.00            | USD2,420,000 | Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050                                                              | 2,545,698          | 0.03            |
| USD3,350,000 | Sound Point Clo XV Ltd ' Series 2017-1A C ' ' 144A' FRN 23/1/2029                                       | 3,330,823          | 0.03            | USD4,010,000 | State of California 2.65% 1/4/2026                                                          | 4,407,972          | 0.05            |
| USD36,825    | Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 ' Series 2004-WMC1 M2' FRN 25/1/2035                                | 34,812             | 0.00            | USD2,285,000 | State of California 7.3% 1/10/2039                                                          | 3,787,627          | 0.04            |
| USD2,839,000 | South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023                                                | 2,942,822          | 0.03            | USD630,000   | State of California 7.35% 1/11/2039                                                         | 1,057,968          | 0.01            |
| USD1,620,000 | South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023                                                | 1,755,432          | 0.02            | USD1,500,000 | State of California 7.5% 1/4/2034                                                           | 2,504,752          | 0.03            |
| USD3,404,000 | South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050                                                 | 5,385,724          | 0.06            | USD1,300,000 | State of California 7.55% 1/4/2039                                                          | 2,308,657          | 0.02            |
| USD545,000   | Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048                                                     | 685,130            | 0.01            | USD1,650,000 | State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027                           | 1,677,340          | 0.02            |
| USD5,341,544 | Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A ' ' 144A' 2.68% 15/7/2030                            | 5,350,383          | 0.06            | USD760,000   | State of Connecticut 3.31% 15/1/2026                                                        | 847,187            | 0.01            |
| USD1,794,000 | Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022                                                                 | 1,951,424          | 0.02            | USD475,000   | State of Connecticut 5.85% 15/3/2032                                                        | 657,576            | 0.01            |
| USD4,558,000 | Sprint Corp 7.125% 15/6/2024                                                                            | 5,286,551          | 0.05            | USD200,000   | State of Hawaii 1.695% 1/8/2032                                                             | 202,010            | 0.00            |
| USD3,216,000 | Sprint Corp 7.25% 15/9/2021                                                                             | 3,400,727          | 0.04            | USD4,225,000 | State of Minnesota 5% 1/8/2036                                                              | 5,448,518          | 0.06            |
| USD2,135,000 | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025                                                                            | 2,560,666          | 0.03            | USD75,000    | State of Mississippi 1.632% 1/11/2031                                                       | 76,368             | 0.00            |
| USD5,938,000 | Sprint Corp 7.875% 15/9/2023                                                                            | 6,928,904          | 0.07            | USD230,000   | State of Mississippi 1.732% 1/11/2032                                                       | 234,344            | 0.00            |
| USD722,500   | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 3.36% 20/9/2021 | 732,084            | 0.01            | USD3,080,000 | State of New York 2.8% 15/2/2032                                                            | 3,387,415          | 0.04            |
| EUR734,000   | Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026                                                             | 867,646            | 0.01            | USD3,095,000 | State of Oregon 5.892% 1/6/2027                                                             | 3,919,276          | 0.04            |
| USD1,604,000 | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.75% 15/1/2028                                                      | 1,700,240          | 0.02            | USD2,290,000 | State of Washington 5% 1/8/2040                                                             | 2,737,500          | 0.03            |
|              |                                                                                                         |                    |                 | USD330,000   | Steele Creek Clo 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A A ' ' 144A' FRN 15/10/2030                     | 324,521            | 0.00            |
|              |                                                                                                         |                    |                 | USD367,000   | Stericycle Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2024                                                     | 384,433            | 0.00            |
|              |                                                                                                         |                    |                 | USD410,000   | Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2031                                                              | 337,083            | 0.00            |
|              |                                                                                                         |                    |                 | USD2,213,000 | Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2118                                                              | 993,042            | 0.01            |
|              |                                                                                                         |                    |                 | USD575,000   | Stratus CLO 2020-2 Ltd ' Series 2020-2A D' ' 144A' FRN 15/10/2028                           | 575,000            | 0.01            |
|              |                                                                                                         |                    |                 | USD1,324,484 | Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust ' Series 2006-3 4A' FRN 25/4/2036            | 1,128,642          | 0.01            |
|              |                                                                                                         |                    |                 | USD1,531,104 | Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 ' Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036 | 1,339,411          | 0.01            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD480,282    | Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 'Series 2006-AR5 2A1' FRN 25/5/2046                     | 385,414            | 0.00            | USD426,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025      | 436,388            | 0.00            |
| USD10,966,876 | Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036 | 7,337,337          | 0.08            | USD297,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027      | 307,340            | 0.00            |
| EUR1,560,000  | Stryker Corp 0.25% 3/12/2024                                                                                    | 1,862,538          | 0.02            | USD340,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030 | 357,320            | 0.00            |
| EUR2,483,000  | Stryker Corp 1% 3/12/2031                                                                                       | 2,997,485          | 0.03            | USD4,085,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026     | 4,327,098          | 0.04            |
| USD68,173     | Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 17/1/2026                                                  | 67,995             | 0.00            | USD870,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027       | 945,255            | 0.01            |
| USD40,904     | Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 17/1/2026                                                  | 40,730             | 0.00            | USD146,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024      | 149,097            | 0.00            |
| USD760,000    | Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047                                                  | 861,737            | 0.01            | USD463,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029     | 511,326            | 0.01            |
| USD557,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                                                | 566,722            | 0.01            | USD4,898,000 | Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027                                  | 5,517,842          | 0.06            |
| USD874,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                                                  | 903,664            | 0.01            | USD3,820,000 | TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028                                                        | 3,858,200          | 0.04            |
| USD3,011,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028                                                                | 3,164,742          | 0.03            | USD357,000   | TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029                                                            | 358,228            | 0.00            |
| USD537,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                                                    | 566,417            | 0.01            | USD281,000   | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                                           | 299,564            | 0.00            |
| USD7,384,000  | Sutter Health 3.695% 15/8/2028                                                                                  | 8,333,971          | 0.09            | USD534,000   | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                            | 560,441            | 0.01            |
| EUR750,000    | Sutton Park CLO 1X Ltd FRN 15/11/2031                                                                           | 876,840            | 0.01            | USD1,053,000 | Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024                                                   | 1,078,251          | 0.01            |
| USD300,000    | Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A B' '144A' FRN 23/1/2028                                                 | 297,309            | 0.00            | USD5,189,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024                                             | 5,359,926          | 0.06            |
| USD250,000    | Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A D' '144A' FRN 23/1/2028                                                 | 235,456            | 0.00            | USD255,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028                                            | 264,517            | 0.00            |
| USD4,023,000  | Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025                                                                           | 2,815,678          | 0.03            | USD7,551,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026                                             | 7,879,922          | 0.08            |
| USD12,509,000 | Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027                                                                  | 12,842,865         | 0.13            | USD1,610,000 | Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025                                                    | 1,656,288          | 0.02            |
| USD2,966,000  | Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026                                                                  | 2,388,831          | 0.02            | USD487,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027                                            | 513,785            | 0.01            |
| USD4,312,933  | Talos Production LLC / Talos Production Finance Inc 11% 3/4/2022                                                | 4,011,028          | 0.04            | USD1,740,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027                                              | 1,833,777          | 0.02            |
| USD255,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028                                | 261,797            | 0.00            |              |                                                                                          |                    |                 |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD820,000   | Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038                          | 904,952            | 0.01            | USD750,000    | TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A A' '144A' FRN 15/1/2031                          | 742,002            | 0.01            |
| USD395,000   | Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043                          | 429,711            | 0.00            | USD115,000    | T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027                                            | 129,643            | 0.00            |
| USD310,000   | Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049                          | 335,113            | 0.00            | USD10,853,000 | T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030                                           | 12,445,352         | 0.13            |
| USD652,000   | Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025                                            | 663,736            | 0.01            | USD1,765,000  | T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050                                             | 2,146,011          | 0.02            |
| USD1,700,000 | Texas A&M University 2.836% 15/5/2027                                        | 1,896,460          | 0.02            | USD3,495,000  | Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047                               | 3,690,021          | 0.04            |
| USD585,000   | Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026           | 692,523            | 0.01            | USD3,500,000  | Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046                               | 3,625,352          | 0.04            |
| USD1,125,000 | Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032                                  | 1,534,449          | 0.02            | USD3,267,000  | Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029                                          | 3,473,572          | 0.04            |
| USD592,866   | Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 20/10/2026               | 591,890            | 0.01            | USD3,924,000  | Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/4/2023                                        | 4,154,123          | 0.04            |
| USD1,000,000 | Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 20/10/2026               | 987,849            | 0.01            | USD1,239,000  | Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025                                       | 1,373,611          | 0.01            |
| USD1,410,000 | Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A DIR' '144A' FRN 20/10/2026              | 1,342,014          | 0.01            | USD2,783,000  | Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027                                        | 3,134,883          | 0.03            |
| EUR1,200,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049                                | 1,466,781          | 0.02            | USD1,840,000  | Treman Park CLO Ltd FRN 20/10/2028                                                 | 1,717,192          | 0.02            |
| EUR1,809,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025                                    | 2,343,779          | 0.02            | USD250,000    | TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1A' '144A' FRN 25/7/2029                  | 249,922            | 0.00            |
| USD349,757   | Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047 | 326,972            | 0.00            | USD2,173,000  | TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 25/7/2029                    | 2,167,649          | 0.02            |
| USD250,000   | TIAA CLO II Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/4/2029                      | 249,984            | 0.00            | USD750,000    | TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 25/7/2029                    | 735,772            | 0.01            |
| USD263,000   | Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031                     | 260,824            | 0.00            | USD351,000    | TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 25/7/2031                       | 344,787            | 0.00            |
| USD750,000   | Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 16/1/2031                     | 734,677            | 0.01            | USD390,000    | TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 25/7/2031                        | 345,729            | 0.00            |
| USD2,750,000 | TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031                      | 2,743,244          | 0.03            | USD3,195,000  | TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027                                                | 3,449,003          | 0.04            |
| USD500,000   | TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A ER' '144A' FRN 17/7/2031               | 444,826            | 0.00            | USD167,000    | TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028                                                | 184,953            | 0.00            |
| USD500,000   | TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A A' '144A' FRN 20/10/2031                    | 494,109            | 0.01            | USD11,930,000 | Triaxx Prime CDO 2006-1 Ltd 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 3/3/2039                | 714,762            | 0.01            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD850,000    | Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' 4.564% 17/5/2037 | 903,288            | 0.01            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD580,000     | Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust ' Series 2018-SFR1 F' ' 144A' 4.96% 17/5/2037 | 615,513            | 0.01            | USD52,705,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/5/2030*               | 52,289,125         | 0.54            |
| USD1,910,000   | Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043               | 2,352,585          | 0.02            | USD48,700,600  | United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/8/2030                | 48,247,836         | 0.50            |
| USD56,781      | Trinitas CLO II Ltd ' Series 2014-2A AIR' ' 144A' FRN 15/7/2026                     | 56,740             | 0.00            | USD15,484,500  | United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040†               | 15,168,761         | 0.16            |
| USD118,360     | UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022                                       | 108,339            | 0.00            | USD143,414,600 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/8/2021*                 | 145,366,943        | 1.49            |
| EUR1,737,000   | UGI International LLC 3.25% 1/11/2025                                               | 2,123,470          | 0.02            | USD95,418,900  | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 30/9/2021*                 | 96,825,957         | 0.99            |
| USD195,000     | Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026                                                    | 181,837            | 0.00            | USD39,031,800  | United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029*               | 42,349,503         | 0.43            |
| USD1,541,100   | United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/8/2021                  | 1,478,484          | 0.02            | USD43,511,000  | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029*               | 47,749,923         | 0.49            |
| USD1,309,000   | United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028                     | 946,966            | 0.01            | USD10,043,200  | United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049†                | 11,847,837         | 0.12            |
| USD2,468,000   | United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027                                  | 2,575,975          | 0.03            | USD31,898,500  | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029*               | 36,606,021         | 0.38            |
| USD667,000     | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025                                  | 683,258            | 0.01            | USD14,761,300  | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049†              | 17,881,931         | 0.18            |
| USD3,342,000   | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                                   | 3,538,342          | 0.04            | USD567,700     | United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048                    | 767,637            | 0.01            |
| USD243,000     | United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030                                    | 270,186            | 0.00            | USD1,174,000   | UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050                             | 1,234,615          | 0.01            |
| USD1,493,000   | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027                                     | 1,600,309          | 0.02            | USD6,370,000   | University of California 3.349% 1/7/2029                          | 7,386,461          | 0.08            |
| USD1,493,000   | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026                                   | 1,590,247          | 0.02            | USD975,000     | University of California 4.601% 15/5/2031                         | 1,194,239          | 0.01            |
| USD48,520,600  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024                    | 52,168,324         | 0.54            | USD1,095,000   | University of California 5.77% 15/5/2043                          | 1,602,927          | 0.02            |
| USD62,008,200  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025                     | 66,507,164         | 0.68            | USD2,385,000   | University of Michigan 5% 1/4/2047                                | 2,899,051          | 0.03            |
| USD54,396,600  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030                     | 60,783,883         | 0.62            | USD164,000     | University of Southern California 3.028% 1/10/2039                | 181,184            | 0.00            |
| USD277,210,600 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024                       | 303,267,749        | 3.11            | USD1,980,000   | University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043 | 2,347,043          | 0.02            |
| USD56,341,300  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023*                    | 61,561,018         | 0.63            | USD2,290,000   | University of Virginia 2.256% 1/9/2050                            | 2,298,187          | 0.02            |
|                |                                                                                     |                    |                 | USD810,000     | US 2018-USDC ' Series 2018-USDC E' ' 144A' FRN 13/5/2038          | 657,731            | 0.01            |
|                |                                                                                     |                    |                 | USD1,300,000   | US 2018-USDC ' Series 2018-USDC F' ' 144A' FRN 13/5/2038          | 970,697            | 0.01            |
|                |                                                                                     |                    |                 | USD1,920,592   | US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025     | 1,589,696          | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD624,181    | US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021                            | 503,088            | 0.01            | USD3,086,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030             | 3,093,715          | 0.03            |
| EUR1,685,000  | US Bancorp 0.85% 7/6/2024                                                                 | 2,064,965          | 0.02            | USD7,943,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026              | 8,134,228          | 0.08            |
| USD340,000    | US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024                                                           | 352,107            | 0.00            | USD4,650,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029             | 4,864,039          | 0.05            |
| USD170,000    | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 ' Series 2016-2 M2' FRN 25/10/2046          | 170,546            | 0.00            | USD2,420,000  | Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032                        | 2,453,565          | 0.03            |
| USD710,000    | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 ' Series 2016-2 M3' FRN 25/10/2046          | 715,463            | 0.01            | USD13,491,000 | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024                           | 14,286,293         | 0.15            |
| USD310,000    | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 ' Series 2016-2 M4' FRN 25/10/2046          | 314,609            | 0.00            | USD5,190,000  | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027                              | 5,528,803          | 0.06            |
| USD330,000    | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 ' Series 2017-1 M2' ' 144A' FRN 25/5/2047   | 327,968            | 0.00            | USD2,099,000  | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026                             | 2,201,326          | 0.02            |
| USD330,000    | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 ' Series 2017-1 M3' ' 144A' FRN 25/5/2047   | 324,694            | 0.00            | USD1,223,000  | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027                          | 1,295,108          | 0.01            |
| USD1,683,933  | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 ' Series 2017-2 M3' ' 144A' FRN 25/11/2047  | 1,554,093          | 0.02            | USD450,000    | VND0 2013-PENN Mortgage Trust ' Series 2013-PENN D' ' 144A' FRN 13/12/2029 | 446,478            | 0.00            |
| USD280,756    | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 ' Series 2017-2 M4' ' 144A' FRN 25/11/2047  | 238,698            | 0.00            | USD880,000    | Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 3.35% 13/5/2025            | 967,664            | 0.01            |
| USD306,975    | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1 M2' ' 144A' 4.26% 25/4/2048 | 314,765            | 0.00            | USD1,855,000  | Voya CLO 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A AIR' ' 144A' FRN 25/4/2031            | 1,833,663          | 0.02            |
| USD2,214,000  | Verizon Communications Inc 4% 22/3/2050*                                                  | 2,757,634          | 0.03            | USD270,000    | Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A CR' ' 144A' FRN 25/7/2026             | 237,072            | 0.00            |
| USD2,612,000  | Vertical US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027                                             | 2,723,010          | 0.03            | USD750,000    | Voya CLO 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A BR' ' 144A' FRN 23/7/2027             | 735,586            | 0.01            |
| USD1,254,000  | Vibrant CLO VII Ltd ' Series 2017-7A A1' ' 144A' FRN 15/9/2030                            | 1,245,794          | 0.01            | USD665,000    | Voya CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A1A' ' 144A' FRN 20/7/2030            | 665,431            | 0.01            |
| USD14,479,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025                              | 14,493,407         | 0.15            | USD3,500,000  | Voya CLO 2017-4 Ltd ' Series 2017-4A A1' ' 144A' FRN 15/10/2030            | 3,492,221          | 0.04            |
| USD2,582,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027                             | 2,577,559          | 0.03            | EUR422,000    | Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030                                         | 341,190            | 0.00            |
|               |                                                                                           |                    |                 | USD15,861,624 | Voyager OPTONE Delaware Trust ' Series 2009-1 SAA7' ' 144A' FRN 25/2/2038  | 5,636,467          | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,701,567 | Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2A A' '144A' FRN 25/7/2037                               | 1,523,561          | 0.02            | USD3,491,503 | Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036 | 2,860,414          | 0.03            |
| USD7,595,410 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 'Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046                                    | 6,948,707          | 0.07            | USD2,355,000 | Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027                                                                       | 2,620,296          | 0.03            |
| USD576,126   | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047                                     | 528,942            | 0.01            | USD3,208,000 | Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 1/2/2023                                                        | 3,211,673          | 0.03            |
| USD955,611   | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 'Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036                    | 833,062            | 0.01            | USD1,738,000 | Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025                                                   | 1,796,475          | 0.02            |
| USD4,926,106 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 'Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036                      | 4,942,124          | 0.05            | USD9,789,000 | Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041                                                                              | 10,286,204         | 0.11            |
| USD317,523   | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A5' 6.35% 25/5/2036  | 296,780            | 0.00            | USD1,268,117 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048                         | 1,165,073          | 0.01            |
| USD1,389,032 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036   | 1,298,134          | 0.01            | USD572,513   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048                         | 604,615            | 0.01            |
| USD4,659,961 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-9 A7' 4.568% 25/10/2036 | 2,037,958          | 0.02            | USD458,011   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048                   | 357,036            | 0.00            |
| USD4,464,664 | Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 'Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036                          | 2,044,777          | 0.02            | USD2,633,561 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049                  | 164,387            | 0.00            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD448,469   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059                          | 507,027            | 0.01            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD949,418   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059                          | 1,027,175          | 0.01            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD1,770,974 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050                     | 1,422,948          | 0.01            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD1,851,126 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050                         | 1,870,685          | 0.02            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,431,283 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 C' FRN 15/11/2050          | 1,308,548          | 0.01            | USD512,000   | William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027                               | 555,361            | 0.01            |
| USD1,356,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB 'Series 2017-HSDB A' '144A' FRN 13/12/2031 | 1,307,084          | 0.01            | EUR1,355,000 | WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026                                       | 1,680,719          | 0.02            |
| USD1,420,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036  | 1,582,660          | 0.02            | USD225,000   | WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024                                               | 230,340            | 0.00            |
| USD697,273   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI E' '144A' FRN 15/12/2036   | 663,211            | 0.01            | USD278,000   | WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028                                              | 283,218            | 0.00            |
| USD316,791   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051     | 251,996            | 0.00            | USD398,000   | WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023                                                | 448,011            | 0.00            |
| USD467,552   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051        | 442,633            | 0.00            | USD540,000   | Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026                             | 576,450            | 0.01            |
| USD410,000   | WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021                                                   | 411,958            | 0.00            | USD772,000   | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026                         | 804,328            | 0.01            |
| USD650,000   | WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025                                             | 718,396            | 0.01            | USD850,000   | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027      | 827,666            | 0.01            |
| USD1,119,000 | Wesleyan University 4.781% 1/7/2116                                                        | 1,402,289          | 0.01            | USD1,702,000 | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025        | 1,679,661          | 0.02            |
| USD320,000   | West CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A C' '144A' FRN 7/11/2025                                | 307,223            | 0.00            | USD3,771,000 | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029 | 3,672,011          | 0.04            |
| USD5,680,000 | Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024                                                         | 5,537,307          | 0.06            | USD2,856,000 | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025  | 2,991,560          | 0.03            |
| USD1,625,000 | Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026                                                       | 1,761,094          | 0.02            | USD739,000   | Xerox Corp 4.07% 17/3/2022                                                   | 754,530            | 0.01            |
| USD1,929,000 | Western Midstream Operating LP FRN 13/1/2023                                               | 1,833,188          | 0.02            | USD735,000   | Xerox Corp 4.5% 15/5/2021                                                    | 751,181            | 0.01            |
| USD343,508   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045                   | 343,268            | 0.00            | USD4,600,000 | Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025                                      | 4,666,125          | 0.05            |
| USD496,178   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047                | 472,204            | 0.01            | USD1,750,000 | Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028                                    | 1,798,125          | 0.02            |
| USD250,000   | William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025                                                | 267,656            | 0.00            | USD128,000   | XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023                                     | 130,480            | 0.00            |
| USD285,000   | William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027                                              | 303,868            | 0.00            | USD576,000   | XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024                                     | 613,930            | 0.01            |
| USD2,522,000 | William Lyon Homes Inc 6% 1/9/2023                                                         | 2,590,573          | 0.03            | USD2,755,000 | Yale University 1.482% 15/4/2030                                             | 2,800,009          | 0.03            |
|              |                                                                                            |                    |                 | USD1,000,000 | York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029                    | 988,614            | 0.01            |
|              |                                                                                            |                    |                 | USD250,000   | York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029                    | 235,773            | 0.00            |
|              |                                                                                            |                    |                 | USD250,000   | York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031                      | 249,007            | 0.00            |
|              |                                                                                            |                    |                 | USD960,000   | York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/10/2029                     | 948,615            | 0.01            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                             | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,995,000                                                                                                                                      | York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/10/2029                                                       | 5,922,867          | 0.06            | USD12,127,675                       | American Airlines Pass Through Certificate 3.5% 15/12/2027**        | 10,823,950         | 0.11            |
| USD4,240,000                                                                                                                                      | York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029                                                       | 4,134,093          | 0.04            | USD2,035,000                        | American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025**          | 1,760,275          | 0.02            |
| USD1,520,000                                                                                                                                      | York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A ER' '144A' FRN 20/10/2029                                                       | 1,323,417          | 0.01            | USD10,453,000                       | American Airlines Pass Through Certificate '2019-1C' 4% 15/6/2022** | 8,872,506          | 0.09            |
| USD730,000                                                                                                                                        | York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A FR' '144A' FRN 20/10/2029                                                       | 518,873            | 0.01            | USD2,391                            | Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**             | 11                 | 0.00            |
| USD3,180,000                                                                                                                                      | York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A SUB' '144A' FRN 20/10/2029                                                      | 1,410,518          | 0.01            | USD2,391                            | Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**          | -                  | 0.00            |
| USD2,010,000                                                                                                                                      | York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A SUB' '144A' FRN 20/4/2032                                                       | 1,286,884          | 0.01            | USD1,480,000                        | Sun Country 4.7% 15/12/2025**                                       | 1,211,824          | 0.01            |
| USD465,000                                                                                                                                        | Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030                                                                         | 511,553            | 0.01            | USD1,480,000                        | Sun Country 7% 15/12/2023**                                         | 1,198,800          | 0.01            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                                                | 4,807,319,245      | 49.32           | USD3,780,000                        | Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)    | -                  | 0.00            |
| USD4,483,954                                                                                                                                      | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027                                                | 5,221,004          | 0.06            | USD7,220,000                        | Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 1/5/2018 (Zero Coupon)    | -                  | 0.00            |
| USD169,793                                                                                                                                        | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055                                                 | 233,572            | 0.00            | USD3,399,000                        | Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)   | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                                                | 5,454,576          | 0.06            | USD630,000                          | Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)   | -                  | 0.00            |
| USD4,473,000                                                                                                                                      | Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023                                                        | 4,497,378          | 0.05            | USD10,740,000                       | Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)   | -                  | 0.00            |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                                                                | 8,612,259,935      | 88.36           |                                     |                                                                     | 24,857,575         | 0.25            |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                                                | 8,820,685,417      | 90.50           | Total Bonds                         |                                                                     | 24,857,575         | 0.25            |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                                                                                |                    |                 | Total Other Transferable Securities |                                                                     | 24,857,575         | 0.25            |
| BONDS                                                                                                                                             |                                                                                                                |                    |                 | Total Portfolio                     |                                                                     | 8,845,542,992      | 90.75           |
| USD8,777                                                                                                                                          | Bermuda Digicel Group Two Ltd 9.125% 1/4/2024                                                                  | -                  | 0.00            | Other Net Assets                    |                                                                     | 901,396,340        | 9.25            |
| USD1,228,685                                                                                                                                      | United States ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series '2003-MH1 B2' '144A' 15/8/2030 (Zero Coupon)** | 990,209            | 0.01            | Total Net Assets (USD)              |                                                                     | 9,746,939,332      | 100.00          |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

| Holding          | Description                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                | Description                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| TBA              | United States                   |                    |                 | USD(793,066,000)                                                                                                                       | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 |                    |                 |
| USD(51,194,000)  | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2   |                    |                 | 9/20' 3.5% TBA                                                                                                                         | (836,622,652)                   | (8.58)             |                 |
|                  | 9/20' 2% TBA                    | (52,697,821)       | (0.54)          | USD544,161,000                                                                                                                         | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4   |                    |                 |
| USD(22,616,000)  | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 |                    |                 | 10/20' 4% TBA                                                                                                                          | 580,626,154                     | 5.96               |                 |
|                  | 9/20' 2.5% TBA                  | (23,768,002)       | (0.25)          | USD229,521,000                                                                                                                         | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 |                    |                 |
| USD(89,936,000)  | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3   |                    |                 | 9/20' 4.5% TBA                                                                                                                         | 248,030,595                     | 2.54               |                 |
|                  | 10/20' 3% TBA                   | (94,719,615)       | (0.97)          | Total TBA (USD underlying exposure -                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| USD(784,600,000) | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3   |                    |                 | USD 2,793,359,529)                                                                                                                     | (873,358,769)                   | (8.96)             |                 |
|                  | 11/20' 3% TBA                   | (825,551,059)      | (8.47)          | To Be Announced ( "TBA" ) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency. |                                 |                    |                 |
| USD124,524,000   | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3   |                    |                 |                                                                                                                                        |                                 |                    |                 |
|                  | 9/20' 3% TBA                    | 131,343,631        | 1.35            |                                                                                                                                        |                                 |                    |                 |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases       | Currency | Sales           | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-----------------|----------|-----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| BRL      | 158,675,474     | USD      | 29,224,333      | Citibank                | 2/9/2020      | (237,752)                                   |
| BRL      | 39,893,730      | USD      | 7,698,000       | Bank of America         | 2/9/2020      | (410,278)                                   |
| BRL      | 21,644,228      | USD      | 3,853,000       | Barclays                | 2/9/2020      | 100,933                                     |
| BRL      | 5,969,880       | USD      | 1,104,000       | Goldman Sachs           | 2/9/2020      | (13,432)                                    |
| USD      | 4,163,600       | BRL      | 22,179,497      | Citibank                | 2/9/2020      | 111,885                                     |
| USD      | 3,788,000       | BRL      | 20,109,432      | BNP Paribas             | 2/9/2020      | 114,441                                     |
| USD      | 899,000         | BRL      | 4,658,933       | Bank of America         | 2/9/2020      | 47,914                                      |
| USD      | 7,692,000       | BRL      | 42,490,608      | UBS                     | 2/9/2020      | (70,116)                                    |
| AUD      | 29,415,000      | USD      | 21,587,724      | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | 80,579                                      |
| EUR      | 51,662,000      | USD      | 61,661,774      | JP Morgan               | 3/9/2020      | (44,399)                                    |
| GBP      | 153,476,000     | USD      | 204,276,556     | Bank of America         | 3/9/2020      | 170,307                                     |
| IDR      | 657,956,500,000 | USD      | 45,251,479      | JP Morgan               | 3/9/2020      | (72,945)                                    |
| USD      | 21,387,367      | AUD      | 29,958,000      | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (680,933)                                   |
| USD      | 1,294,707       | EUR      | 1,100,000       | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (17,265)                                    |
| USD      | 4,756,918       | EUR      | 4,036,000       | State Street            | 3/9/2020      | (56,827)                                    |
| USD      | 1,270,221,007   | EUR      | 1,073,539,000   | UBS                     | 3/9/2020      | (10,191,192)                                |
| USD      | 17,645,510      | EUR      | 14,926,000      | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (156,762)                                   |
| USD      | 16,892,163      | EUR      | 14,285,000      | Citibank                | 3/9/2020      | (145,586)                                   |
| USD      | 202,487,620     | GBP      | 154,025,000     | State Street            | 3/9/2020      | (2,690,571)                                 |
| USD      | 9,761,125       | IDR      | 144,464,655,000 | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | (158,529)                                   |
| USD      | 34,734,359      | IDR      | 513,491,845,000 | Bank of America         | 3/9/2020      | (524,521)                                   |
| USD      | 61,097,441      | JPY      | 6,413,264,000   | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 634,054                                     |
| AUD      | 10,651,994      | USD      | 7,704,300       | JP Morgan               | 10/9/2020     | 142,615                                     |
| AUD      | 5,242,918       | USD      | 3,852,150       | Goldman Sachs           | 10/9/2020     | 10,106                                      |
| CAD      | 5,028,061       | USD      | 3,852,150       | HSBC Bank Plc           | 10/9/2020     | (1,040)                                     |
| CAD      | 10,128,520      | USD      | 7,704,300       | JP Morgan               | 10/9/2020     | 53,371                                      |
| EUR      | 3,232,485       | USD      | 3,852,150       | Goldman Sachs           | 10/9/2020     | 3,828                                       |
| EUR      | 6,533,220       | USD      | 7,704,300       | JP Morgan               | 10/9/2020     | 89,071                                      |
| GBP      | 2,892,473       | USD      | 3,852,150       | Goldman Sachs           | 10/9/2020     | 1,137                                       |
| GBP      | 5,840,719       | USD      | 7,704,300       | JP Morgan               | 10/9/2020     | 76,574                                      |
| USD      | 11,556,450      | AUD      | 15,717,715      | Goldman Sachs           | 10/9/2020     | (22,187)                                    |
| USD      | 11,556,450      | CAD      | 15,142,622      | BNP Paribas             | 10/9/2020     | (41,640)                                    |
| USD      | 11,556,450      | EUR      | 9,710,375       | Goldman Sachs           | 10/9/2020     | (26,896)                                    |
| USD      | 11,556,450      | GBP      | 8,658,324       | Citibank                | 10/9/2020     | 22,027                                      |
| USD      | 443,350,908     | JPY      | 47,300,000,000  | Bank of America         | 14/9/2020     | (2,653,824)                                 |
| EUR      | 1,359,600       | USD      | 1,624,262       | ANZ                     | 15/9/2020     | (2,242)                                     |
| IDR      | 90,000,000,000  | USD      | 6,107,950       | Bank of America         | 15/9/2020     | 66,076                                      |
| JPY      | 290,000,000     | USD      | 2,716,584       | Morgan Stanley          | 15/9/2020     | 17,943                                      |
| JPY      | 203,000,000     | USD      | 1,862,628       | Citibank                | 15/9/2020     | 51,541                                      |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales           | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|----------------|----------|-----------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| MYR      | 44,200,000     | USD      | 10,561,529      | State Street         | 15/9/2020     | 51,109                                      |
| USD      | 72,998,301     | CNH      | 511,255,943     | Citibank             | 15/9/2020     | (1,571,444)                                 |
| USD      | 1,121,526      | CNH      | 8,040,107       | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (51,172)                                    |
| USD      | 9,262,431      | EUR      | 8,239,006       | Bank of America      | 15/9/2020     | (566,812)                                   |
| USD      | 12,075,523     | HKD      | 93,695,000      | Bank of America      | 15/9/2020     | (12,835)                                    |
| USD      | 10,178,518     | HKD      | 78,991,408      | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | (12,810)                                    |
| USD      | 6,852,512      | IDR      | 100,272,802,660 | Bank of America      | 15/9/2020     | (26,232)                                    |
| USD      | 9,076,291      | IDR      | 133,214,770,976 | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (62,281)                                    |
| USD      | 254,572        | IDR      | 3,736,094,060   | JP Morgan            | 15/9/2020     | (1,725)                                     |
| USD      | 1,023,859      | IDR      | 15,026,157,625  | HSBC Bank Plc        | 15/9/2020     | (6,940)                                     |
| USD      | 853,986        | JPY      | 90,225,000      | BNP Paribas          | 15/9/2020     | 3,218                                       |
| USD      | 8,925,188      | JPY      | 969,370,000     | Goldman Sachs        | 15/9/2020     | (215,393)                                   |
| USD      | 8,925,902      | JPY      | 969,366,368     | Morgan Stanley       | 15/9/2020     | (214,645)                                   |
| USD      | 2,312,121      | TWD      | 68,575,206      | Bank of America      | 15/9/2020     | (25,917)                                    |
| AUD      | 1,097,199      | EUR      | 662,700         | Citibank             | 16/9/2020     | 17,657                                      |
| AUD      | 5,470,147      | EUR      | 3,313,000       | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 77,204                                      |
| AUD      | 17,972,605     | EUR      | 11,045,000      | JP Morgan            | 16/9/2020     | 62,923                                      |
| AUD      | 2,208,556      | JPY      | 170,801,107     | Citibank             | 16/9/2020     | 16,422                                      |
| AUD      | 1,325,000      | JPY      | 100,462,295     | UBS                  | 16/9/2020     | 28,787                                      |
| AUD      | 3,322,000      | JPY      | 251,227,135     | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 78,293                                      |
| AUD      | 39,458,878     | JPY      | 2,890,352,159   | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 1,813,857                                   |
| AUD      | 39,429,690     | JPY      | 2,992,651,960   | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 827,716                                     |
| AUD      | 14,358,000     | NZD      | 15,738,625      | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | (18,693)                                    |
| AUD      | 3,978,824      | USD      | 2,871,347       | Citibank             | 16/9/2020     | 59,769                                      |
| AUD      | 16,536,000     | USD      | 11,780,077      | JP Morgan            | 16/9/2020     | 401,646                                     |
| AUD      | 5,381,000      | USD      | 3,848,916       | UBS                  | 16/9/2020     | 115,153                                     |
| AUD      | 4,218,000      | USD      | 2,976,250       | Royal Bank of Canada | 16/9/2020     | 131,061                                     |
| AUD      | 6,958,000      | USD      | 4,890,951       | Bank of America      | 16/9/2020     | 234,862                                     |
| AUD      | 1,113,000      | USD      | 794,708         | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 25,216                                      |
| AUD      | 4,348,000      | USD      | 3,005,011       | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 198,070                                     |
| BRL      | 38,972,462     | USD      | 7,420,110       | Citibank             | 16/9/2020     | (304,169)                                   |
| BRL      | 5,257,968      | USD      | 962,203         | JP Morgan            | 16/9/2020     | (2,156)                                     |
| BRL      | 7,048,209      | USD      | 1,325,000       | UBS                  | 16/9/2020     | (38,075)                                    |
| CAD      | 5,522,000      | JPY      | 436,300,619     | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 115,396                                     |
| CAD      | 9,940,000      | JPY      | 801,864,770     | JP Morgan            | 16/9/2020     | 52,208                                      |
| CAD      | 9,718,389      | NZD      | 11,044,000      | JP Morgan            | 16/9/2020     | 8,375                                       |
| CAD      | 5,936,725      | USD      | 4,434,000       | Bank of America      | 16/9/2020     | 113,160                                     |
| CAD      | 2,669,912      | USD      | 2,000,000       | Royal Bank of Canada | 16/9/2020     | 44,986                                      |
| CAD      | 2,369,802      | USD      | 1,766,933       | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | 48,187                                      |
| CAD      | 7,928,278      | USD      | 5,964,067       | JP Morgan            | 16/9/2020     | 108,498                                     |
| CAD      | 6,001,293      | USD      | 4,434,000       | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 162,615                                     |
| CAD      | 7,497,664      | USD      | 5,533,000       | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 209,741                                     |
| CAD      | 6,037,641      | USD      | 4,435,000       | Toronto Dominion     | 16/9/2020     | 189,455                                     |
| CLP      | 2,039,735,000  | USD      | 2,535,943       | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | 93,396                                      |
| CNH      | 65,483,875     | USD      | 9,391,947       | Bank of America      | 16/9/2020     | 158,488                                     |
| CNH      | 279,811,763    | USD      | 39,835,904      | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 972,988                                     |
| CNH      | 51,270,000     | USD      | 7,303,107       | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | 174,320                                     |
| CNH      | 118,180,582    | USD      | 16,868,000      | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 367,939                                     |
| CNH      | 120,800,000    | USD      | 17,170,967      | Citibank             | 16/9/2020     | 446,999                                     |
| CNH      | 47,690,000     | USD      | 6,772,339       | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 182,965                                     |
| CNH      | 49,750,000     | USD      | 7,243,212       | Barclays             | 16/9/2020     | 12,532                                      |
| COP      | 24,940,965,000 | USD      | 6,635,000       | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | (13,976)                                    |
| COP      | 25,262,996,313 | USD      | 6,721,967       | Citibank             | 16/9/2020     | (15,453)                                    |
| COP      | 2,158,108,167  | USD      | 571,338         | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 1,570                                       |
| EUR      | 663,000        | AUD      | 1,089,750       | Citibank             | 16/9/2020     | (11,811)                                    |
| EUR      | 21,379,391     | AUD      | 35,013,473      | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | (287,239)                                   |
| EUR      | 5,082,000      | AUD      | 8,315,176       | Bank of America      | 16/9/2020     | (62,591)                                    |
| EUR      | 18,300,000     | GBP      | 16,458,876      | BNP Paribas          | 16/9/2020     | (94,479)                                    |
| EUR      | 6,160,000      | GBP      | 5,526,351       | Citibank             | 16/9/2020     | (13,279)                                    |
| EUR      | 6,150,000      | GBP      | 5,489,041       | HSBC Bank Plc        | 16/9/2020     | 24,496                                      |
| EUR      | 3,790,000      | NOK      | 40,361,427      | Deutsche Bank        | 16/9/2020     | (93,364)                                    |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases       | Currency | Sales       | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-----------------|----------|-------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR      | 2,664,000       | NOK      | 28,717,094  | Bank of America         | 16/9/2020     | (105,297)                                   |
| EUR      | 4,418,000       | NOK      | 47,406,097  | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (149,632)                                   |
| EUR      | 7,731,000       | NOK      | 82,306,159  | Citibank                | 16/9/2020     | (187,616)                                   |
| EUR      | 4,558,000       | NOK      | 48,688,247  | JP Morgan               | 16/9/2020     | (129,210)                                   |
| EUR      | 3,335,000       | USD      | 3,741,818   | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 236,967                                     |
| EUR      | 78,722,157      | USD      | 90,573,619  | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 3,344,995                                   |
| EUR      | 15,896,000      | USD      | 18,310,571  | Credit Suisse           | 16/9/2020     | 653,979                                     |
| EUR      | 23,935,000      | USD      | 27,279,888  | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 1,275,503                                   |
| EUR      | 34,841,000      | USD      | 41,192,334  | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 374,342                                     |
| EUR      | 5,820,000       | USD      | 6,870,944   | UBS                     | 16/9/2020     | 72,544                                      |
| EUR      | 52,128,657      | USD      | 60,865,579  | Bank of America         | 16/9/2020     | 1,325,949                                   |
| EUR      | 1,077,918       | USD      | 1,273,630   | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 12,368                                      |
| EUR      | 42,232,152      | USD      | 49,005,621  | JP Morgan               | 16/9/2020     | 1,378,990                                   |
| EUR      | 31,934,161      | USD      | 37,382,340  | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 716,366                                     |
| EUR      | 1,080,000       | USD      | 1,211,342   | State Street            | 16/9/2020     | 77,140                                      |
| EUR      | 47,025,588      | USD      | 54,476,306  | Citibank                | 16/9/2020     | 1,627,062                                   |
| EUR      | 57,005,000      | USD      | 66,865,326  | Barclays                | 16/9/2020     | 1,143,869                                   |
| EUR      | 33,305,000      | USD      | 39,264,930  | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 469,238                                     |
| GBP      | 16,611,655      | EUR      | 18,540,000  | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 11,688                                      |
| GBP      | 5,613,011       | EUR      | 6,240,000   | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 33,287                                      |
| GBP      | 5,245,805       | EUR      | 5,830,000   | State Street            | 16/9/2020     | 33,228                                      |
| GBP      | 8,724,863       | EUR      | 9,684,507   | JP Morgan               | 16/9/2020     | 69,575                                      |
| GBP      | 83,861,988      | USD      | 108,660,036 | Citibank                | 16/9/2020     | 3,063,868                                   |
| GBP      | 33,410,800      | USD      | 42,206,377  | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 2,304,672                                   |
| GBP      | 24,396,857      | USD      | 31,938,276  | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 564,078                                     |
| GBP      | 37,801,112      | USD      | 48,052,746  | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 2,307,232                                   |
| GBP      | 11,050,000      | USD      | 14,442,074  | Barclays                | 16/9/2020     | 279,127                                     |
| GBP      | 340,453         | USD      | 435,527     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 18,036                                      |
| GBP      | 2,729,932       | USD      | 3,559,239   | Bank of America         | 16/9/2020     | 77,673                                      |
| GBP      | 10,482,858      | USD      | 13,807,864  | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 157,770                                     |
| IDR      | 114,350,000,000 | USD      | 7,790,020   | Bank of America         | 16/9/2020     | 53,872                                      |
| IDR      | 52,490,000,000  | USD      | 3,590,287   | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 10,289                                      |
| IDR      | 52,490,000,000  | USD      | 3,587,833   | Barclays                | 16/9/2020     | 12,743                                      |
| IDR      | 28,359,675,653  | USD      | 1,937,825   | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 7,520                                       |
| IDR      | 48,330,000,000  | USD      | 3,311,635   | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 3,584                                       |
| INR      | 1,386,334,542   | USD      | 18,483,397  | BNY Mellon              | 16/9/2020     | 342,038                                     |
| INR      | 583,949,000     | USD      | 7,805,843   | Barclays                | 16/9/2020     | 123,767                                     |
| INR      | 230,351,000     | USD      | 3,067,461   | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 60,541                                      |
| INR      | 1,194,000,000   | USD      | 16,015,047  | Bank of America         | 16/9/2020     | 198,622                                     |
| INR      | 131,400,000     | USD      | 1,714,957   | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 69,361                                      |
| INR      | 678,375,000     | USD      | 8,897,570   | JP Morgan               | 16/9/2020     | 314,279                                     |
| INR      | 356,525,000     | USD      | 4,674,512   | Citibank                | 16/9/2020     | 166,844                                     |
| INR      | 525,610,000     | USD      | 7,056,115   | ANZ                     | 16/9/2020     | 81,294                                      |
| JPY      | 34,171,052      | AUD      | 460,553     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (17,063)                                    |
| JPY      | 7,123,935,073   | AUD      | 95,702,515  | Bank of America         | 16/9/2020     | (3,326,655)                                 |
| JPY      | 202,998,029     | AUD      | 2,650,000   | JP Morgan               | 16/9/2020     | (38,023)                                    |
| JPY      | 118,538,116     | AUD      | 1,555,000   | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (27,777)                                    |
| JPY      | 133,905,910     | AUD      | 1,767,000   | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (39,042)                                    |
| JPY      | 438,398,206     | CAD      | 5,522,000   | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (95,616)                                    |
| JPY      | 805,037,173     | CAD      | 9,940,000   | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (22,294)                                    |
| JPY      | 80,856,775      | NZD      | 1,135,000   | JP Morgan               | 16/9/2020     | (1,690)                                     |
| JPY      | 61,602,954      | NZD      | 884,000     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (14,260)                                    |
| JPY      | 91,482,293      | NZD      | 1,325,000   | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (29,413)                                    |
| JPY      | 106,894,509     | NZD      | 1,555,000   | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (38,929)                                    |
| JPY      | 123,980,636     | NZD      | 1,767,000   | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (20,542)                                    |
| JPY      | 2,778,806,658   | USD      | 26,018,838  | Bank of America         | 16/9/2020     | 184,009                                     |
| JPY      | 529,431,312     | USD      | 4,983,000   | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 9,289                                       |
| JPY      | 910,103,985     | USD      | 8,505,000   | JP Morgan               | 16/9/2020     | 76,855                                      |
| JPY      | 236,925,060     | USD      | 2,220,000   | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 14,093                                      |
| JPY      | 176,000,000     | USD      | 1,646,394   | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 13,204                                      |
| JPY      | 1,239,265,152   | USD      | 11,622,204  | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 63,487                                      |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases     | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|---------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| JPY      | 232,119,290   | USD      | 2,209,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (20,224)                                    |
| MYR      | 29,950,000    | USD      | 7,009,472      | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 181,757                                     |
| NOK      | 77,196,804    | EUR      | 7,288,000      | Citibank                | 16/9/2020     | 131,922                                     |
| NOK      | 24,595,385    | EUR      | 2,333,000      | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | 28,910                                      |
| NOK      | 35,184,203    | EUR      | 3,335,000      | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 44,225                                      |
| NOK      | 40,521,438    | EUR      | 3,785,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 117,625                                     |
| NOK      | 11,998,886    | EUR      | 1,104,000      | Bank of America         | 16/9/2020     | 54,854                                      |
| NZD      | 15,651,512    | AUD      | 14,358,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (39,956)                                    |
| NZD      | 884,000       | JPY      | 61,679,862     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 13,535                                      |
| NZD      | 1,560,000     | JPY      | 109,406,076    | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 18,612                                      |
| NZD      | 1,767,000     | JPY      | 123,301,436    | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 26,946                                      |
| NZD      | 1,555,000     | JPY      | 106,443,466    | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 43,182                                      |
| NZD      | 1,325,000     | JPY      | 91,184,247     | ANZ                     | 16/9/2020     | 32,223                                      |
| RUB      | 2,985,318,540 | USD      | 40,683,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (540,596)                                   |
| RUB      | 1,217,953,200 | USD      | 16,261,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | 116,339                                     |
| RUB      | 146,359,304   | USD      | 2,071,318      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (103,282)                                   |
| SGD      | 3,815,000     | USD      | 2,738,104      | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 65,431                                      |
| TWD      | 163,300,000   | USD      | 5,604,943      | Barclays                | 16/9/2020     | (37,145)                                    |
| USD      | 6,483,581     | AUD      | 9,127,667      | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (240,579)                                   |
| USD      | 2,392,334     | AUD      | 3,313,000      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (48,284)                                    |
| USD      | 797,104       | AUD      | 1,113,333      | Citibank                | 16/9/2020     | (23,065)                                    |
| USD      | 2,363,524     | AUD      | 3,340,000      | JP Morgan               | 16/9/2020     | (96,984)                                    |
| USD      | 3,188,587     | AUD      | 4,438,824      | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (81,401)                                    |
| USD      | 323,159       | AUD      | 445,000        | Bank of America         | 16/9/2020     | (4,664)                                     |
| USD      | 3,080,612     | AUD      | 4,425,000      | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (179,192)                                   |
| USD      | 2,394,292     | AUD      | 3,313,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (46,326)                                    |
| USD      | 1,326,733     | BRL      | 7,174,309      | Bank of America         | 16/9/2020     | 16,784                                      |
| USD      | 2,209,000     | CAD      | 2,932,459      | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (37,080)                                    |
| USD      | 2,000,000     | CAD      | 2,666,402      | JP Morgan               | 16/9/2020     | (42,297)                                    |
| USD      | 3,313,000     | CAD      | 4,431,800      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (81,482)                                    |
| USD      | 2,228,000     | CAD      | 2,976,407      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (51,742)                                    |
| USD      | 2,210,000     | CAD      | 2,983,098      | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (74,866)                                    |
| USD      | 2,225,000     | CAD      | 3,009,753      | Bank of America         | 16/9/2020     | (80,283)                                    |
| USD      | 6,635,000     | CAD      | 9,037,696      | Citibank                | 16/9/2020     | (287,310)                                   |
| USD      | 3,313,000     | CAD      | 4,506,757      | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (138,894)                                   |
| USD      | 2,225,000     | CAD      | 3,038,839      | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | (102,560)                                   |
| USD      | 2,656,562     | CLP      | 2,039,735,000  | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 27,224                                      |
| USD      | 105,205,849   | CNH      | 743,848,157    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (3,280,008)                                 |
| USD      | 26,003,960    | CNH      | 184,941,000    | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (968,591)                                   |
| USD      | 16,046,462    | CNH      | 110,980,000    | Societe Generale        | 16/9/2020     | (139,315)                                   |
| USD      | 33,004,794    | CNH      | 233,921,125    | JP Morgan               | 16/9/2020     | (1,111,220)                                 |
| USD      | 14,618,174    | CNH      | 102,952,000    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (396,766)                                   |
| USD      | 1,661,792     | CNH      | 11,511,396     | Bank of America         | 16/9/2020     | (17,078)                                    |
| USD      | 8,843,006     | CNH      | 62,080,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (210,995)                                   |
| USD      | 14,968,912    | CNH      | 104,915,240    | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (332,357)                                   |
| USD      | 21,867,147    | CNH      | 153,372,000    | Citibank                | 16/9/2020     | (501,253)                                   |
| USD      | 28,418,000    | CNH      | 198,997,045    | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (604,543)                                   |
| USD      | 12,707,625    | CNH      | 89,143,000     | Barclays                | 16/9/2020     | (293,354)                                   |
| USD      | 15,805,821    | COP      | 58,008,751,567 | Barclays                | 16/9/2020     | 406,361                                     |
| USD      | 7,706,000     | COP      | 29,358,545,000 | Citibank                | 16/9/2020     | (87,750)                                    |
| USD      | 15,975,306    | EUR      | 13,694,763     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (363,082)                                   |
| USD      | 7,480,050     | EUR      | 6,644,000      | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (446,503)                                   |
| USD      | 43,462,860    | EUR      | 37,995,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (1,866,661)                                 |
| USD      | 10,128,943    | EUR      | 8,865,000      | State Street            | 16/9/2020     | (447,349)                                   |
| USD      | 4,777,820     | EUR      | 4,121,902      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (139,770)                                   |
| USD      | 90,343,719    | EUR      | 80,110,515     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (5,231,261)                                 |
| USD      | 2,513,199     | EUR      | 2,225,000      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (141,313)                                   |
| USD      | 35,416,680    | EUR      | 29,976,000     | UBS                     | 16/9/2020     | (345,861)                                   |
| USD      | 21,911,651    | EUR      | 19,025,232     | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (786,195)                                   |
| USD      | 86,471,888    | EUR      | 73,850,000     | Barclays                | 16/9/2020     | (1,634,052)                                 |
| USD      | 62,295,480    | EUR      | 52,620,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (482,238)                                   |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases   | Currency | Sales           | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-------------|----------|-----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD      | 49,178,616  | EUR      | 41,882,902      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (789,324)                                   |
| USD      | 26,598,998  | EUR      | 22,499,752      | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (244,086)                                   |
| USD      | 131,808,306 | EUR      | 112,577,048     | Bank of America         | 16/9/2020     | (2,500,519)                                 |
| USD      | 7,277,333   | GBP      | 5,510,000       | Bank of America         | 16/9/2020     | (63,284)                                    |
| USD      | 17,566,936  | GBP      | 14,190,000      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (1,337,483)                                 |
| USD      | 21,196,969  | GBP      | 16,710,000      | UBS                     | 16/9/2020     | (1,064,683)                                 |
| USD      | 42,509,208  | GBP      | 33,360,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (1,934,163)                                 |
| USD      | 47,664,974  | GBP      | 37,167,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (1,850,216)                                 |
| USD      | 32,146,541  | GBP      | 24,450,000      | Citibank                | 16/9/2020     | (426,613)                                   |
| USD      | 63,940,715  | GBP      | 49,264,649      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (1,691,390)                                 |
| USD      | 50,551,557  | GBP      | 38,755,351      | Barclays                | 16/9/2020     | (1,079,691)                                 |
| USD      | 5,821,515   | GBP      | 4,418,000       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (64,301)                                    |
| USD      | 44,820,699  | IDR      | 657,329,483,541 | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (269,123)                                   |
| USD      | 7,391,794   | IDR      | 108,219,550,000 | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (31,576)                                    |
| USD      | 2,146,500   | IDR      | 31,426,842,105  | Toronto Dominion        | 16/9/2020     | (9,239)                                     |
| USD      | 5,455,115   | IDR      | 79,611,946,632  | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (5,904)                                     |
| USD      | 12,424,592  | IDR      | 177,671,671,393 | Barclays                | 16/9/2020     | 237,122                                     |
| USD      | 45,226,595  | IDR      | 657,956,500,000 | JP Morgan               | 16/9/2020     | 93,763                                      |
| USD      | 3,573,141   | INR      | 274,310,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (151,794)                                   |
| USD      | 101,593,154 | INR      | 7,784,067,424   | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (4,108,930)                                 |
| USD      | 9,071,391   | INR      | 689,970,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | (297,910)                                   |
| USD      | 6,262,595   | INR      | 476,330,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (205,627)                                   |
| USD      | 1,435,000   | JPY      | 152,067,351     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 1,076                                       |
| USD      | 5,555,000   | JPY      | 588,569,230     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 5,068                                       |
| USD      | 8,735,000   | JPY      | 932,521,457     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (58,241)                                    |
| USD      | 5,537,000   | JPY      | 590,064,283     | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (27,030)                                    |
| USD      | 6,497,903   | JPY      | 693,256,665     | UBS                     | 16/9/2020     | (39,182)                                    |
| USD      | 2,209,000   | JPY      | 237,231,755     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (27,985)                                    |
| USD      | 2,220,000   | JPY      | 238,491,580     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (28,864)                                    |
| USD      | 23,276,411  | JPY      | 2,473,821,616   | Bank of America         | 16/9/2020     | (50,570)                                    |
| USD      | 1,546,000   | JPY      | 163,110,111     | Citibank                | 16/9/2020     | 7,948                                       |
| USD      | 6,657,033   | KRW      | 8,000,000,000   | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (81,510)                                    |
| USD      | 1,105,000   | RUB      | 83,107,050      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (12,508)                                    |
| USD      | 6,684,000   | RUB      | 472,221,344     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 334,225                                     |
| USD      | 3,261,500   | RUB      | 230,258,639     | Bank of America         | 16/9/2020     | 165,303                                     |
| USD      | 2,004,250   | RUB      | 142,346,822     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 90,168                                      |
| USD      | 1,918,506   | RUB      | 135,983,700     | Credit Suisse           | 16/9/2020     | 89,987                                      |
| USD      | 55,791,729  | RUB      | 3,885,838,072   | JP Morgan               | 16/9/2020     | 3,540,393                                   |
| USD      | 30,028,000  | RUB      | 2,213,687,383   | Citibank                | 16/9/2020     | 261,416                                     |
| USD      | 2,863,843   | RUB      | 203,685,085     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 124,969                                     |
| USD      | 2,747,888   | SGD      | 3,815,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (55,647)                                    |
| USD      | 13,869,000  | TRY      | 103,830,269     | Citibank                | 16/9/2020     | (193,166)                                   |
| USD      | 5,596,134   | TWD      | 163,300,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 28,336                                      |
| USD      | 7,507,000   | ZAR      | 127,262,303     | Citibank                | 16/9/2020     | (37,159)                                    |
| USD      | 66,889,066  | ZAR      | 1,162,338,197   | Bank of America         | 16/9/2020     | (2,014,797)                                 |
| USD      | 5,082,000   | ZAR      | 87,288,400      | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (92,491)                                    |
| USD      | 3,977,000   | ZAR      | 66,200,707      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 52,597                                      |
| ZAR      | 70,976,716  | USD      | 4,197,000       | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 10,528                                      |
| ZAR      | 94,117,304  | USD      | 5,412,000       | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 167,311                                     |
| ZAR      | 121,191,846 | USD      | 7,104,000       | Bank of America         | 16/9/2020     | 80,301                                      |
| ZAR      | 19,217,848  | USD      | 1,105,000       | Barclays                | 16/9/2020     | 34,241                                      |
| ZAR      | 54,957,591  | USD      | 3,313,000       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (55,092)                                    |
| ZAR      | 116,486,003 | USD      | 6,847,000       | Citibank                | 16/9/2020     | 58,335                                      |
| AUD      | 1,110,000   | USD      | 767,839         | Royal Bank of Canada    | 17/9/2020     | 49,878                                      |
| AUD      | 3,335,000   | USD      | 2,309,097       | Deutsche Bank           | 17/9/2020     | 147,737                                     |
| EUR      | 890,000     | NOK      | 9,550,860       | Morgan Stanley          | 17/9/2020     | (30,239)                                    |
| EUR      | 2,225,000   | NOK      | 23,981,651      | Deutsche Bank           | 17/9/2020     | (87,547)                                    |
| MXN      | 848,331,194 | USD      | 38,196,964      | Bank of America         | 17/9/2020     | 528,691                                     |
| MXN      | 25,675,390  | USD      | 1,110,000       | UBS                     | 17/9/2020     | 64,215                                      |
| MXN      | 75,405,537  | USD      | 3,313,000       | Morgan Stanley          | 17/9/2020     | 129,204                                     |
| MXN      | 178,986,955 | USD      | 7,824,000       | BNP Paribas             | 17/9/2020     | 346,614                                     |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases      | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------|----------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| MXN                         | 96,986,721     | USD      | 4,418,000     | State Street            | 17/9/2020     | 17,503                                      |
| NOK                         | 33,592,692     | EUR      | 3,115,000     | Bank of America         | 17/9/2020     | 124,667                                     |
| USD                         | 3,079,269      | AUD      | 4,425,000     | JP Morgan               | 17/9/2020     | (180,548)                                   |
| USD                         | 7,768,345      | MXN      | 179,165,206   | JP Morgan               | 17/9/2020     | (410,405)                                   |
| USD                         | 16,991,595     | MXN      | 381,021,696   | Citibank                | 17/9/2020     | (401,749)                                   |
| USD                         | 1,104,000      | MXN      | 24,464,640    | HSBC Bank Plc           | 17/9/2020     | (12,792)                                    |
| USD                         | 453,060        | MXN      | 10,057,425    | Barclays                | 17/9/2020     | (6,054)                                     |
| USD                         | 4,870,431      | MXN      | 106,773,490   | Barclays                | 23/9/2020     | (112)                                       |
| USD                         | 9,492,000      | TRY      | 71,427,300    | Citibank                | 30/9/2020     | (138,343)                                   |
| BRL                         | 136,092,200    | USD      | 24,231,000    | Citibank                | 2/10/2020     | 604,014                                     |
| USD                         | 1,104,000      | BRL      | 6,086,904     | Citibank                | 2/10/2020     | (6,779)                                     |
| USD                         | 204,319,683    | GBP      | 153,476,000   | Bank of America         | 5/10/2020     | (172,737)                                   |
| USD                         | 21,589,619     | AUD      | 29,415,000    | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020     | (81,373)                                    |
| JPY                         | 980,422,280    | USD      | 9,217,600     | HSBC Bank Plc           | 14/10/2020    | 30,670                                      |
| USD                         | 5,583,439      | AUD      | 7,594,000     | BNP Paribas             | 14/10/2020    | (11,419)                                    |
| USD                         | 9,652,000      | JPY      | 1,028,021,392 | BNP Paribas             | 14/10/2020    | (45,270)                                    |
| KZT                         | 623,111,297    | USD      | 1,468,390     | Citibank                | 23/10/2020    | (4,060)                                     |
| TWD                         | 29,306,000     | USD      | 1,000,000     | Standard Chartered Bank | 13/11/2020    | 4,016                                       |
| USD                         | 1,000,000      | TWD      | 29,306,000    | Citibank                | 13/11/2020    | (4,016)                                     |
| USD                         | 10,494,921     | EUR      | 8,948,260     | UBS                     | 27/11/2020    | (197,067)                                   |
| Net unrealised depreciation |                |          |               |                         |               | (29,444,680)                                |
| AUD Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| AUD                         | 106,875,975    | USD      | 76,727,211    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 2,005,662                                   |
| USD                         | 246,325        | AUD      | 341,265       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (5,077)                                     |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 2,000,585                                   |
| CAD Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| CAD                         | 1,527,236,734  | USD      | 1,148,900,621 | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 20,862,789                                  |
| USD                         | 1,503,988      | CAD      | 2,000,000     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (27,880)                                    |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 20,834,909                                  |
| CHF Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| CHF                         | 135,041,783    | USD      | 148,211,462   | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 1,387,925                                   |
| USD                         | 3,285,801      | CHF      | 2,981,184     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (16,762)                                    |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 1,371,163                                   |
| CNH Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| CNY                         | 9,663,636      | USD      | 1,389,329     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 20,192                                      |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 20,192                                      |
| EUR Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| EUR                         | 1,325,606,691  | USD      | 1,563,935,267 | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 17,526,065                                  |
| USD                         | 12,155,791     | EUR      | 10,264,623    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (90,014)                                    |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 17,436,051                                  |
| GBP Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| GBP                         | 1,175,131,485  | USD      | 1,538,619,362 | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 26,918,407                                  |
| USD                         | 2,222,471      | GBP      | 1,693,331     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (33,425)                                    |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 26,884,982                                  |
| HKD Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| HKD                         | 5,923,208      | USD      | 764,356       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (155)                                       |
| USD                         | 3,865          | HKD      | 29,950        | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 1                                           |
| Net unrealised depreciation |                |          |               |                         |               | (154)                                       |
| JPY Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| JPY                         | 43,929,004,172 | USD      | 414,041,345   | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 182,951                                     |
| USD                         | 2,558,777      | JPY      | 270,971,889   | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 3,673                                       |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 186,624                                     |
| PLN Hedged Share Class      |                |          |               |                         |               |                                             |
| PLN                         | 135,477,275    | USD      | 36,287,202    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 430,074                                     |
| USD                         | 374,144        | PLN      | 1,380,527     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (9)                                         |
| Net unrealised appreciation |                |          |               |                         |               | 430,065                                     |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                                | Purchases     | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>SEK Hedged Share Class</b>                                                           |               |          |             |              |               |                                             |
| SEK                                                                                     | 1,306,216,986 | USD      | 149,812,849 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,469,891                                   |
| USD                                                                                     | 1,433,818     | SEK      | 12,496,074  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (13,446)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                      |               |          |             |              |               | <b>1,456,445</b>                            |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                           |               |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                                     | 140,974,184   | USD      | 102,818,079 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 779,823                                     |
| USD                                                                                     | 637,167       | SGD      | 871,640     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,376)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                      |               |          |             |              |               | <b>776,447</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 12,212,220,853)</b> |               |          |             |              |               | <b>41,952,629</b>                           |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (12)                | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 1,303,572               | 6,879                                       |
| 1,485               | EUR      | Short-Term Euro-BPT            | September 2020  | 199,021,214             | (10,471)                                    |
| 841                 | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 146,865,212             | (297,668)                                   |
| 373                 | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 14,618,369              | (320,401)                                   |
| 269                 | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 43,190,119              | (65,818)                                    |
| 73                  | EUR      | FTSE MIB Market Index          | September 2020  | 8,584,644               | 144,940                                     |
| 53                  | EUR      | Dax Index                      | September 2020  | 20,532,785              | 1,895,646                                   |
| 5                   | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 668,018                 | (779)                                       |
| (16)                | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 3,194,273               | 3,991                                       |
| (491)               | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 126,748,128             | 2,709,840                                   |
| (1,890)             | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 395,559,635             | 3,326,270                                   |
| 29                  | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | September 2020  | 41,437,163              | (155,840)                                   |
| 1,096               | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 121,972,556             | (2,081,236)                                 |
| (3,851)             | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 362,407,010             | 1,466,030                                   |
| 127                 | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 6,967,855               | (49,139)                                    |
| (83)                | USD      | NASDAQ 100 E-Mini Index        | September 2020  | 19,978,930              | (1,221,609)                                 |
| (178)               | USD      | Russell 2000 E-Mini Index      | September 2020  | 13,920,490              | (1,037,411)                                 |
| (2,096)             | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 366,800,000             | (24,335,189)                                |
| 36                  | USD      | CBOE Volatility Index          | October 2020    | 1,161,000               | 81,900                                      |
| 206                 | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 37,048,445              | 118,747                                     |
| 4,015               | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 887,032,689             | 368,670                                     |
| 3,549               | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 564,401,906             | (531,064)                                   |
| 1,074               | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2020   | 267,734,775             | 1,580,217                                   |
| 401                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 87,869,125              | (1,013,819)                                 |
| (197)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 27,404,547              | (18,013)                                    |
| (1,924)             | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 336,700,000             | 2,967,207                                   |
| (8,288)             | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 1,044,158,500           | (1,013,896)                                 |
| (1,074)             | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2021      | 267,963,000             | (1,766,105)                                 |
| 237                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | June 2021       | 59,137,425              | 38,625                                      |
| 237                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | September 2021  | 59,134,463              | 15,900                                      |
| 237                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2021   | 59,119,650              | 45,209                                      |
| 237                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2022      | 59,131,500              | (333)                                       |
| (237)               | USD      | 90 Day Euro \$                 | June 2023       | 59,069,288              | (117,512)                                   |
| (237)               | USD      | 90 Day Euro \$                 | September 2023  | 59,045,588              | (120,475)                                   |
| (237)               | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2023   | 59,013,000              | (120,550)                                   |
| (237)               | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2024      | 58,992,263              | 29,625                                      |
| <b>Total</b>        |          |                                |                 | <b>5,887,887,137</b>    | <b>(19,477,632)</b>                         |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value   | Description                                                                                  | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD16,583,472   | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Bank of America | 20/9/2020       | (9,776)                                     | (7,066)          |
| CDS  | JPY307,692,308  | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                      | Bank of America | 20/6/2021       | (16,141)                                    | (21,484)         |
| CDS  | JPY192,307,692  | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                      | Bank of America | 20/6/2021       | (9,888)                                     | (13,427)         |
| CDS  | EUR(9,250)      | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%      | Bank of America | 20/6/2023       | (565)                                       | (2,023)          |
| CDS  | USD21,027,900   | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.30.V14; and pays Fixed 5%                      | Bank of America | 20/6/2023       | (274,974)                                   | (1,092,305)      |
| CDS  | EUR(107,914)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%      | Bank of America | 20/6/2023       | (6,594)                                     | (23,606)         |
| CDS  | USD66,000,000   | Fund receives default protection on CDX.NA.IG.31.V1; and pays Fixed 1%                       | Bank of America | 20/12/2023      | (67,019)                                    | (914,762)        |
| CDS  | USD17,865,450   | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%                      | Bank of America | 20/12/2023      | (279,871)                                   | (1,025,181)      |
| CDS  | USD28,620,000   | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V11; and pays Fixed 5%                      | Bank of America | 20/12/2024      | (1,546,967)                                 | (1,561,117)      |
| CDS  | EUR500,000      | Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%                         | Bank of America | 20/12/2024      | (4,128)                                     | (8,692)          |
| CDS  | USD2,315,700    | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%                   | Bank of America | 20/6/2025       | (36,476)                                    | (129,008)        |
| CDS  | EUR11,250,000   | Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and pays Fixed 1%                    | Bank of America | 20/6/2025       | (32,068)                                    | (253,756)        |
| CDS  | USD5,100,000    | Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and pays Fixed 1%     | Bank of America | 20/6/2025       | (230,770)                                   | 80,319           |
| CDS  | USD(5,100,000)  | Fund provides default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and receives Fixed 1% | Bank of America | 20/6/2025       | 203,576                                     | 12,024           |
| CDS  | EUR525,000      | Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%                           | Bank of America | 20/6/2025       | (358)                                       | (10,762)         |
| CDS  | EUR8,360,000    | Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.33.V1; and pays Fixed 1%                   | Bank of America | 20/6/2025       | (249,326)                                   | 132,305          |
| CDS  | EUR(46,862,087) | Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%                   | Bank of America | 20/6/2025       | 786,301                                     | 4,312,594        |
| CDS  | EUR700,000      | Fund receives default protection on Continental AG; and pays Fixed 1%                        | Bank of America | 20/6/2025       | (37,796)                                    | (10,218)         |
| CDS  | USD(32,342,771) | Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%                       | Bank of America | 20/6/2025       | 86,178                                      | 512,592          |
| CDS  | USD(3,000,000)  | Fund provides default protection on China Government Bond; and receives Fixed 1%             | Barclays        | 20/9/2020       | 26,036                                      | 1,545            |
| CDS  | USD1,310,000    | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                 | Barclays        | 20/12/2020      | (129,797)                                   | (6,593)          |
| CDS  | USD1,310,000    | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                 | Barclays        | 20/12/2020      | (100,295)                                   | (4,273)          |
| CDS  | JPY74,812,967   | Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/12/2020      | (2,043)                                     | (2,066)          |
| CDS  | JPY142,719,549  | Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%                       | Barclays        | 20/12/2020      | (4,031)                                     | (4,000)          |
| CDS  | USD1,310,000    | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                 | Barclays        | 20/12/2020      | (83,301)                                    | (6,593)          |
| CDS  | JPY115,384,616  | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                      | Barclays        | 20/6/2021       | (5,884)                                     | (8,056)          |
| CDS  | EUR400,000      | Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%                   | Barclays        | 20/6/2022       | (7,618)                                     | 5,785            |
| CDS  | EUR570,000      | Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%        | Barclays        | 20/6/2022       | (2,603)                                     | (4,507)          |
| CDS  | EUR(3,633)      | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%      | Barclays        | 20/6/2023       | (331)                                       | (795)            |
| CDS  | EUR(275,799)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%      | Barclays        | 20/6/2023       | (23,962)                                    | (60,330)         |
| CDS  | EUR(412,016)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%      | Barclays        | 20/6/2023       | (37,545)                                    | (90,128)         |
| CDS  | EUR(36,367)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%      | Barclays        | 20/6/2023       | (3,211)                                     | (7,955)          |
| CDS  | USD856,000      | Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%                  | Barclays        | 20/6/2024       | (44,049)                                    | (87,412)         |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                     | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD500,000     | Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%                    | Barclays     | 20/6/2024       | (25,040)                                    | (29,411)         |
| CDS  | EUR700,000     | Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%                            | Barclays     | 20/6/2024       | (24,188)                                    | (13,232)         |
| CDS  | EUR(340,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%         | Barclays     | 20/6/2024       | (13,975)                                    | (93,517)         |
| CDS  | EUR(340,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%         | Barclays     | 20/6/2024       | (18,455)                                    | (93,517)         |
| CDS  | EUR1,568,000   | Fund receives default protection on Accor SA; and pays Fixed 1%                                 | Barclays     | 20/12/2024      | 66,006                                      | 51,694           |
| CDS  | USD2,740,000   | Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%                | Barclays     | 20/12/2024      | (825,870)                                   | 411,845          |
| CDS  | USD248,320     | Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%                              | Barclays     | 20/12/2024      | (325)                                       | (43,378)         |
| CDS  | EUR1,030,000   | Fund receives default protection on Sunrise Communications Holdings SA; and pays Fixed 5%       | Barclays     | 20/12/2024      | (38,309)                                    | (234,924)        |
| CDS  | USD(500,000)   | Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%                | Barclays     | 20/12/2024      | 5,539                                       | 84,195           |
| CDS  | USD(1,000,000) | Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%                | Barclays     | 20/12/2024      | (17,696)                                    | 168,391          |
| CDS  | EUR1,640,000   | Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%                                 | Barclays     | 20/12/2024      | (11,663)                                    | 3,317            |
| CDS  | EUR21,075,000  | Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%                            | Barclays     | 20/12/2024      | (197,288)                                   | (797,576)        |
| CDS  | USD(3,000,000) | Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%           | Barclays     | 20/12/2024      | (47,832)                                    | 600,913          |
| CDS  | USD1,250,000   | Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%                               | Barclays     | 20/12/2024      | (25,563)                                    | 54,322           |
| CDS  | EUR(3,180,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | Barclays     | 20/6/2025       | 26,174                                      | 71,728           |
| CDS  | EUR1,120,000   | Fund receives default protection on Continental AG; and pays Fixed 1%                           | Barclays     | 20/6/2025       | (59,488)                                    | (16,349)         |
| CDS  | EUR(300,000)   | Fund provides default protection on UPC Holding BV; and receives Fixed 5%                       | Barclays     | 20/6/2025       | 175                                         | 39,740           |
| CDS  | EUR1,100,000   | Fund receives default protection on BP Plc; and pays Fixed 1%                                   | Barclays     | 20/6/2025       | (13,956)                                    | (21,408)         |
| CDS  | EUR(490,000)   | Fund provides default protection on UPC Holding BV; and receives Fixed 5%                       | Barclays     | 20/6/2025       | 286                                         | 64,909           |
| CDS  | EUR1,100,000   | Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%                       | Barclays     | 20/6/2025       | (43,160)                                    | (258,187)        |
| CDS  | EUR336,000     | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                                 | Barclays     | 20/6/2025       | (4,586)                                     | 10,907           |
| CDS  | EUR300,000     | Fund receives default protection on Monitchem HoldCo 3 SA; and pays Fixed 5%                    | Barclays     | 20/6/2025       | (5,930)                                     | (34,357)         |
| CDS  | USD1,120,000   | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Barclays     | 20/6/2025       | (74,953)                                    | 57,052           |
| CDS  | EUR1,110,000   | Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%                      | Barclays     | 20/6/2025       | (6,708)                                     | (45,590)         |
| CDS  | EUR1,110,000   | Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%                            | Barclays     | 20/6/2025       | (7,943)                                     | (16,221)         |
| CDS  | USD(510,000)   | Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%            | Barclays     | 20/6/2025       | 586                                         | 96,929           |
| CDS  | USD560,000     | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Barclays     | 20/6/2025       | (34,190)                                    | 28,526           |
| CDS  | USD(256,667)   | Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%            | Barclays     | 20/6/2025       | 1,739                                       | 48,781           |
| CDS  | USD3,520,000   | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays     | 20/6/2025       | (12,282)                                    | 27,211           |
| CDS  | USD3,520,000   | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays     | 20/6/2025       | (7,403)                                     | 27,211           |
| CDS  | USD3,669,993   | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Barclays     | 20/6/2025       | 6,362                                       | 307,888          |
| CDS  | USD(750,000)   | Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%                      | Barclays     | 20/6/2025       | 3,374                                       | 1,572            |
| CDS  | USD200,000     | Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%                               | Barclays     | 20/6/2025       | (3,257)                                     | 10,918           |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                        | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD1,325,000   | Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%                     | Barclays     | 20/6/2025       | (72,323)                                    | 18,943           |
| CDS  | USD(725,000)   | Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%               | Barclays     | 20/6/2025       | 7,155                                       | 137,792          |
| CDS  | USD(525,000)   | Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%               | Barclays     | 20/6/2025       | 10,223                                      | 99,780           |
| CDS  | EUR1,390,000   | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%                     | BNP Paribas  | 20/12/2020      | (6,480)                                     | (4,642)          |
| CDS  | EUR2,460,000   | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%                     | BNP Paribas  | 20/12/2020      | (11,565)                                    | (8,216)          |
| CDS  | USD8,439,000   | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%                            | BNP Paribas  | 20/12/2022      | (137,535)                                   | (408,454)        |
| CDS  | EUR(254,908)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%            | BNP Paribas  | 20/6/2023       | (17,326)                                    | (55,761)         |
| CDS  | EUR(310,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%            | BNP Paribas  | 20/6/2023       | (20,396)                                    | (67,812)         |
| CDS  | EUR(70,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%            | BNP Paribas  | 20/6/2023       | (8,031)                                     | (15,312)         |
| CDS  | EUR(70,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%            | BNP Paribas  | 20/6/2023       | (8,031)                                     | (15,312)         |
| CDS  | USD500,000     | Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%                        | BNP Paribas  | 20/6/2024       | (26,943)                                    | (51,058)         |
| CDS  | EUR(303,519)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%                 | BNP Paribas  | 20/6/2024       | 64,617                                      | (1,568)          |
| CDS  | USD1,801,083   | Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%                    | BNP Paribas  | 20/6/2024       | (5,745)                                     | (57,501)         |
| CDS  | USD750,000     | Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%                        | BNP Paribas  | 20/6/2024       | (43,078)                                    | (76,587)         |
| CDS  | USD1,789,638   | Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%                    | BNP Paribas  | 20/6/2024       | (4,534)                                     | (57,136)         |
| CDS  | EUR282,000     | Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%            | BNP Paribas  | 20/6/2024       | 9,153                                       | 18,394           |
| CDS  | EUR(130,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%                 | BNP Paribas  | 20/6/2024       | 10,236                                      | (671)            |
| CDS  | EUR500,000     | Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%                               | BNP Paribas  | 20/12/2024      | (4,072)                                     | (8,692)          |
| CDS  | EUR(206,667)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%                 | BNP Paribas  | 20/12/2024      | (4,565)                                     | (21)             |
| CDS  | USD(1,085,000) | Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%              | BNP Paribas  | 20/12/2024      | (15,200)                                    | 217,330          |
| CDS  | USD1,250,000   | Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%                               | BNP Paribas  | 20/12/2024      | 109,558                                     | 88,139           |
| CDS  | EUR1,000,000   | Fund receives default protection on Hellenic Telecommunications Organisation SA; and pays Fixed 5% | BNP Paribas  | 20/12/2024      | (38,694)                                    | (237,390)        |
| CDS  | EUR580,000     | Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%                | BNP Paribas  | 20/12/2024      | (54,752)                                    | (91,636)         |
| CDS  | USD1,000,000   | Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%                           | BNP Paribas  | 20/12/2024      | 20,944                                      | 18,547           |
| CDS  | USD500,000     | Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%                                   | BNP Paribas  | 20/12/2024      | (7,177)                                     | 6,789            |
| CDS  | EUR(103,333)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%                 | BNP Paribas  | 20/12/2024      | (2,382)                                     | (11)             |
| CDS  | USD300,000     | Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%                                  | BNP Paribas  | 20/6/2025       | (10,206)                                    | 16,377           |
| CDS  | EUR1,120,000   | Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%                           | BNP Paribas  | 20/6/2025       | (12,289)                                    | 14,122           |
| CDS  | USD(1,300,000) | Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%                                | BNP Paribas  | 20/6/2025       | 51,194                                      | 13,765           |
| CDS  | USD700,000     | Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%                              | BNP Paribas  | 20/6/2025       | (65,572)                                    | (660)            |
| CDS  | EUR(600,000)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                         | BNP Paribas  | 20/6/2025       | (8,535)                                     | (93,896)         |
| CDS  | USD1,150,000   | Fund receives default protection on General Electric Co; and pays Fixed 1%                         | BNP Paribas  | 20/6/2025       | (33,948)                                    | 33,309           |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                             | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR(336,290)   | Fund provides default protection on Ladbrokes Coral Group Ltd; and receives Fixed 1%    | BNP Paribas  | 20/6/2025       | 27,956                                      | (17,242)         |
| CDS  | EUR8,200,000   | Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%         | BNP Paribas  | 20/6/2025       | (56,978)                                    | (181,696)        |
| CDS  | USD(875,000)   | Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%              | BNP Paribas  | 20/6/2025       | 10,145                                      | 1,834            |
| CDS  | USD250,000     | Fund receives default protection on Macy's Inc; and pays Fixed 1%                       | BNP Paribas  | 20/6/2025       | 16,948                                      | 77,296           |
| CDS  | USD(750,000)   | Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%                     | BNP Paribas  | 20/6/2025       | 24,194                                      | 7,942            |
| CDS  | EUR(520,000)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%              | BNP Paribas  | 20/6/2025       | (7,397)                                     | (81,376)         |
| CDS  | USD(535,000)   | Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%   | Citibank     | 20/6/2025       | 16,679                                      | 12,636           |
| CDS  | USD3,000,000   | Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%             | Citigroup    | 20/12/2020      | (8,136)                                     | (8,715)          |
| CDS  | JPY112,296,354 | Fund receives default protection on SoftBank Group Corp; and pays Fixed 1%              | Citigroup    | 20/6/2021       | (6,055)                                     | 3,256            |
| CDS  | USD560,000     | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%            | Citigroup    | 20/6/2022       | (32,152)                                    | (3,544)          |
| CDS  | USD1,120,000   | Fund receives default protection on Bausch Health Companies Inc; and pays Fixed 5%      | Citigroup    | 20/6/2022       | (7,711)                                     | (81,042)         |
| CDS  | EUR900,000     | Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%   | Citigroup    | 20/6/2022       | 18,422                                      | (7,117)          |
| CDS  | EUR(7,854)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Citigroup    | 20/6/2023       | (592)                                       | (1,718)          |
| CDS  | EUR(20,750)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Citigroup    | 20/6/2023       | (1,454)                                     | (4,539)          |
| CDS  | EUR(100,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon Sa; and receives Fixed 1% | Citigroup    | 20/6/2023       | (8,667)                                     | (21,875)         |
| CDS  | EUR(247,704)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Citigroup    | 20/6/2023       | (18,678)                                    | (54,185)         |
| CDS  | EUR(78,540)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Citigroup    | 20/6/2023       | (5,922)                                     | (17,180)         |
| CDS  | EUR(253,054)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Citigroup    | 20/6/2023       | (23,059)                                    | (55,355)         |
| CDS  | USD(5,648,500) | Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%                 | Citigroup    | 20/6/2024       | 460,729                                     | 49,495           |
| CDS  | USD1,250,000   | Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%                      | Citigroup    | 20/6/2024       | 326,922                                     | 342,254          |
| CDS  | USD(9,322,000) | Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%                 | Citigroup    | 20/6/2024       | 760,363                                     | 81,684           |
| CDS  | USD(8,445,100) | Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%                 | Citigroup    | 20/6/2024       | 688,838                                     | 74,000           |
| CDS  | EUR710,000     | Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%                    | Citigroup    | 20/6/2024       | (24,498)                                    | (13,421)         |
| CDS  | EUR671,573     | Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%     | Citigroup    | 20/12/2024      | (6,793)                                     | (106,104)        |
| CDS  | EUR2,080,000   | Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%           | Citigroup    | 20/12/2024      | (3,320)                                     | 8,663            |
| CDS  | EUR1,000,000   | Fund receives default protection on UniCredit SpA; and pays Fixed 5%                    | Citigroup    | 20/12/2024      | (45)                                        | (138,606)        |
| CDS  | USD248,320     | Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%                      | Citigroup    | 20/12/2024      | (872)                                       | (43,378)         |
| CDS  | USD430,000     | Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%                | Citigroup    | 20/12/2024      | 10,372                                      | 7,975            |
| CDS  | EUR1,045,000   | Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%                | Citigroup    | 20/12/2024      | 4,257                                       | 6,815            |
| CDS  | USD273,153     | Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%                      | Citigroup    | 20/12/2024      | (2,255)                                     | (47,717)         |
| CDS  | EUR600,000     | Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%        | Citigroup    | 20/6/2025       | (80,307)                                    | (121,936)        |
| CDS  | USD325,000     | Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 5%               | Citigroup    | 20/6/2025       | (25,710)                                    | (59,154)         |
| CDS  | USD215,000     | Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 5%               | Citigroup    | 20/6/2025       | (17,005)                                    | (39,133)         |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                     | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR(560,000)   | Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%                 | Citigroup     | 20/6/2025       | 33,780                                      | 77,438           |
| CDS  | EUR537,000     | Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%       | Citigroup     | 20/6/2025       | (61,559)                                    | 17,287           |
| CDS  | EUR(611,264)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | Citigroup     | 20/6/2025       | 16,834                                      | (95,659)         |
| CDS  | USD(750,000)   | Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%                  | Citigroup     | 20/6/2025       | 2                                           | (122,823)        |
| CDS  | EUR(278,736)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | Citigroup     | 20/6/2025       | 7,676                                       | (43,620)         |
| CDS  | EUR560,000     | Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%                         | Citigroup     | 20/6/2025       | (39,961)                                    | 49,349           |
| CDS  | EUR550,000     | Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%                       | Citigroup     | 20/6/2025       | (65,699)                                    | 10,365           |
| CDS  | EUR538,000     | Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%       | Citigroup     | 20/6/2025       | (61,217)                                    | 17,319           |
| CDS  | EUR500,000     | Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%                       | Citigroup     | 20/6/2025       | (59,726)                                    | 9,422            |
| CDS  | EUR(20,605)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | Citigroup     | 20/6/2025       | 567                                         | (3,225)          |
| CDS  | EUR560,000     | Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%                         | Citigroup     | 20/6/2025       | (38,922)                                    | 49,349           |
| CDS  | EUR560,000     | Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 5%       | Citigroup     | 20/6/2025       | (54,940)                                    | (109,061)        |
| CDS  | EUR(295,330)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | Citigroup     | 20/6/2025       | 8,133                                       | (46,217)         |
| CDS  | EUR1,080,000   | Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%                | Citigroup     | 20/6/2025       | (144,553)                                   | (219,485)        |
| CDS  | EUR400,000     | Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%                  | Citigroup     | 20/6/2025       | (46,312)                                    | (1,911)          |
| CDS  | USD225,000     | Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%       | Citigroup     | 20/6/2025       | (2,258)                                     | 28,433           |
| CDS  | EUR2,035,000   | Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%                               | Citigroup     | 20/6/2025       | (40,000)                                    | (45,476)         |
| CDS  | EUR(600,000)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | Citigroup     | 20/6/2025       | 48,252                                      | (93,896)         |
| CDS  | USD22,900,795  | Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1% | Citigroup     | 20/6/2025       | (1,340,271)                                 | (594,143)        |
| CDS  | USD6,078,440   | Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Citigroup     | 20/6/2025       | (299,316)                                   | (115,659)        |
| CDS  | USD2,920,000   | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup     | 20/6/2025       | (6,136)                                     | 22,573           |
| CDS  | USD10,866,555  | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Citigroup     | 20/6/2025       | (941,062)                                   | 90,592           |
| CDS  | USD750,000     | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Citigroup     | 20/6/2025       | (118)                                       | 6,253            |
| CDS  | USD2,930,000   | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup     | 20/6/2025       | (7,511)                                     | 22,650           |
| CDS  | USD4,378,000   | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup     | 20/6/2025       | (11,223)                                    | 33,844           |
| CDS  | EUR(9,395)     | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | Citigroup     | 20/6/2025       | 259                                         | (1,470)          |
| CDS  | EUR(134,670)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | Citigroup     | 20/6/2025       | 3,709                                       | (21,075)         |
| CDS  | EUR1,066,667   | Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%                           | Citigroup     | 20/6/2025       | (59,523)                                    | (269,070)        |
| CDS  | USD(2,261,000) | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                       | Citigroup     | 17/9/2058       | (455,257)                                   | (466,444)        |
| CDS  | USD1,440,000   | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%                           | Citigroup     | 17/9/2058       | 247,777                                     | 297,072          |
| CDS  | EUR(800,000)   | Fund provides default protection on Matalan Finance Plc; and receives Fixed 5%                  | Credit Suisse | 20/6/2021       | (115,087)                                   | (675,191)        |
| CDS  | EUR560,000     | Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%           | Credit Suisse | 20/12/2021      | (12,835)                                    | (6,155)          |
| CDS  | EUR500,000     | Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%                       | Credit Suisse | 20/12/2021      | (209)                                       | 4,095            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                                 | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR760,000    | Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%         | Credit Suisse | 20/12/2021      | 10,414                                      | 37,544           |
| CDS  | EUR600,000    | Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%       | Credit Suisse | 20/3/2022       | 7,364                                       | (5,670)          |
| CDS  | EUR730,000    | Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%              | Credit Suisse | 20/6/2022       | 12,717                                      | 11,560           |
| CDS  | EUR560,000    | Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%       | Credit Suisse | 20/6/2022       | (9,340)                                     | (4,428)          |
| CDS  | EUR1,680,000  | Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%              | Credit Suisse | 20/12/2022      | 42,381                                      | 23,177           |
| CDS  | EUR420,000    | Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%                   | Credit Suisse | 20/12/2022      | (194)                                       | 15,620           |
| CDS  | EUR540,000    | Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%                   | Credit Suisse | 20/12/2022      | (24,693)                                    | 20,082           |
| CDS  | EUR(200,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2023       | (1,657)                                     | (2,368)          |
| CDS  | EUR(170,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2024       | 34,766                                      | (878)            |
| CDS  | EUR(480,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2024       | 64,246                                      | (2,479)          |
| CDS  | EUR(530,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2024       | 6,201                                       | (2,738)          |
| CDS  | EUR280,000    | Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%     | Credit Suisse | 20/6/2024       | 6,407                                       | 18,264           |
| CDS  | EUR860,000    | Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%     | Credit Suisse | 20/6/2024       | 3,943                                       | 56,097           |
| CDS  | EUR188,000    | Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%     | Credit Suisse | 20/6/2024       | 6,102                                       | 12,263           |
| CDS  | EUR310,000    | Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%     | Credit Suisse | 20/6/2024       | 572                                         | 20,221           |
| CDS  | EUR(290,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2024       | 29,597                                      | (1,498)          |
| CDS  | EUR(196,481)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2024       | 39,836                                      | (1,015)          |
| CDS  | EUR(310,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2024       | 26,629                                      | (1,601)          |
| CDS  | EUR210,000    | Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%     | Credit Suisse | 20/12/2024      | 22,832                                      | 18,822           |
| CDS  | EUR(20,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/12/2024      | 292                                         | (2)              |
| CDS  | EUR(20,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/12/2024      | (682)                                       | (2)              |
| CDS  | EUR1,323,742  | Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%         | Credit Suisse | 20/12/2024      | (21,786)                                    | (209,143)        |
| CDS  | EUR(170,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/12/2024      | 2,483                                       | (17)             |
| CDS  | EUR(960,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/12/2024      | (57,417)                                    | (98)             |
| CDS  | EUR(10,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/12/2024      | (598)                                       | (1)              |
| CDS  | EUR(270,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/12/2024      | (16,149)                                    | (27)             |
| CDS  | EUR5,310,000  | Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.32.V1; and pays Fixed 1%                  | Credit Suisse | 20/12/2024      | (374,342)                                   | 34,203           |
| CDS  | EUR(770,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/12/2024      | 160                                         | (78)             |
| CDS  | EUR1,360,000  | Fund receives default protection on Sunrise Communications Holdings SA; and pays Fixed 5%   | Credit Suisse | 20/12/2024      | (31,931)                                    | (310,191)        |
| CDS  | EUR(270,000)  | Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5% | Credit Suisse | 20/12/2024      | (19,065)                                    | (24,200)         |
| CDS  | EUR(260,000)  | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%     | Credit Suisse | 20/6/2025       | (16,013)                                    | (43,928)         |
| CDS  | USD(300,000)  | Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%                   | Credit Suisse | 20/6/2025       | 4,758                                       | 47,128           |
| CDS  | EUR1,115,385  | Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%              | Credit Suisse | 20/6/2025       | 12,766                                      | (132,812)        |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                               | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR17,003      | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                             | Credit Suisse | 20/6/2025       | (516)                                       | (83)             |
| CDS  | EUR3,220,000   | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                  | Credit Suisse | 20/6/2025       | (36,069)                                    | (54,583)         |
| CDS  | EUR(660,000)   | Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 1%                | Credit Suisse | 20/6/2025       | (19,446)                                    | (77,786)         |
| CDS  | EUR(560,000)   | Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 5%                | Credit Suisse | 20/6/2025       | 37,802                                      | (66,001)         |
| CDS  | EUR560,000     | Fund receives default protection on ArcelorMittal; and pays Fixed 5%                      | Credit Suisse | 20/6/2025       | (97,443)                                    | (97,130)         |
| CDS  | EUR(224,194)   | Fund provides default protection on OI European Group BV; and receives Fixed 5%           | Credit Suisse | 20/6/2025       | 30,406                                      | 42,312           |
| CDS  | EUR338,255     | Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%                            | Credit Suisse | 20/6/2025       | (36,093)                                    | (67,639)         |
| CDS  | EUR790,000     | Fund receives default protection on Boparan Finance plc; and pays Fixed 5%                | Credit Suisse | 20/6/2025       | (2,230)                                     | 47,508           |
| CDS  | EUR(290,000)   | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%        | Credit Suisse | 20/6/2025       | 1,816                                       | 34,531           |
| CDS  | EUR165,153     | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                             | Credit Suisse | 20/6/2025       | (4,606)                                     | (805)            |
| CDS  | EUR1,390,000   | Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%                     | Credit Suisse | 20/6/2025       | (86,343)                                    | (350,632)        |
| CDS  | EUR(660,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%        | Credit Suisse | 20/6/2025       | 78,124                                      | 3,154            |
| CDS  | EUR2,085,000   | Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%                      | Credit Suisse | 20/6/2025       | (35,153)                                    | (18,546)         |
| CDS  | EUR890,000     | Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%                      | Credit Suisse | 20/6/2025       | (14,945)                                    | (7,917)          |
| CDS  | EUR17,785      | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                             | Credit Suisse | 20/6/2025       | (496)                                       | (87)             |
| CDS  | USD(1,320,000) | Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%            | Credit Suisse | 20/6/2025       | 35,588                                      | (216,169)        |
| CDS  | EUR157,885     | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                             | Credit Suisse | 20/6/2025       | (4,789)                                     | (770)            |
| CDS  | EUR(660,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%   | Credit Suisse | 20/6/2025       | (66,361)                                    | (111,509)        |
| CDS  | EUR(330,000)   | Fund provides default protection on Verisure Midholding AB; and receives Fixed 5%         | Credit Suisse | 20/6/2025       | 48,341                                      | 52,180           |
| CDS  | EUR(20,000)    | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%        | Credit Suisse | 20/6/2025       | 125                                         | 2,381            |
| CDS  | USD(645,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.7.AA; and receives Fixed 1.5%                 | Credit Suisse | 17/1/2047       | 56,613                                      | 2,119            |
| CDS  | USD3,560,000   | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%                    | Credit Suisse | 17/9/2058       | (85,263)                                    | (44,756)         |
| CDS  | USD(670,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%                 | Credit Suisse | 11/5/2063       | (155,277)                                   | (212,221)        |
| CDS  | EUR300,000     | Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%                | Deutsche Bank | 20/6/2022       | (4,103)                                     | 4,339            |
| CDS  | USD2,549,100   | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%                   | Deutsche Bank | 20/12/2022      | (41,244)                                    | (123,378)        |
| CDS  | EUR1,188,175   | Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%                           | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (27,151)                                    | (33,768)         |
| CDS  | EUR224,000     | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                           | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (3,411)                                     | 7,271            |
| CDS  | EUR2,035,000   | Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%                         | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (42,311)                                    | (45,476)         |
| CDS  | EUR4,070,000   | Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%                         | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (93,354)                                    | (90,953)         |
| CDS  | EUR1,160,000   | Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%                          | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (81,048)                                    | (16,407)         |
| CDS  | EUR580,000     | Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%                 | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (19,819)                                    | (136,135)        |
| CDS  | EUR1,120,000   | Fund receives default protection on Compagnie Financiere Michelin Scma; and pays Fixed 1% | Deutsche Bank | 20/6/2025       | (34,670)                                    | (46,109)         |
| CDS  | USD2,860,000   | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%                    | Deutsche Bank | 17/9/2058       | (68,964)                                    | (35,956)         |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                             | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD(98,000)    | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%               | Deutsche Bank | 17/9/2058       | (9,443)                                     | (20,217)         |
| CDS  | USD4,426,829   | Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%                  | Deutsche Bank | 11/5/2063       | (24,719)                                    | (26,201)         |
| CDS  | USD1,891,126   | Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%                  | Deutsche Bank | 11/5/2063       | (11,543)                                    | (11,193)         |
| CDS  | USD(3,000,000) | Fund provides default protection on China Government Bond; and receives Fixed 1%        | Goldman Sachs | 20/9/2020       | 27,457                                      | 1,545            |
| CDS  | JPY175,953,079 | Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%                  | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (4,966)                                     | (4,906)          |
| CDS  | USD(5,750,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.ASIA.XJ.IG.24.VI; and receives Fixed 1%      | Goldman Sachs | 20/12/2020      | 184,412                                     | 17,087           |
| CDS  | JPY87,976,540  | Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%                  | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (2,458)                                     | (2,453)          |
| CDS  | JPY96,070,381  | Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (2,783)                                     | (2,671)          |
| CDS  | JPY87,976,540  | Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (2,452)                                     | (2,446)          |
| CDS  | JPY87,976,540  | Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (2,483)                                     | (2,446)          |
| CDS  | EUR1,820,000   | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%          | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (7,176)                                     | (6,079)          |
| CDS  | USD1,310,000   | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%            | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (71,420)                                    | (4,273)          |
| CDS  | JPY87,976,539  | Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (2,485)                                     | (2,446)          |
| CDS  | JPY87,976,540  | Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%                  | Goldman Sachs | 20/12/2020      | (2,542)                                     | (2,465)          |
| CDS  | USD560,000     | Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%         | Goldman Sachs | 20/6/2021       | (24,324)                                    | (12,634)         |
| CDS  | USD660,000     | Fund receives default protection on Carnival Corp; and pays Fixed 1%                    | Goldman Sachs | 20/6/2021       | (9,540)                                     | 35,742           |
| CDS  | EUR220,000     | Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%     | Goldman Sachs | 20/6/2021       | (177)                                       | 4,998            |
| CDS  | USD340,000     | Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%         | Goldman Sachs | 20/6/2022       | (33,525)                                    | (15,039)         |
| CDS  | USD400,000     | Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%                      | Goldman Sachs | 20/6/2022       | 7,777                                       | 54,369           |
| CDS  | USD175,000     | Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%                      | Goldman Sachs | 20/6/2022       | 5,447                                       | 23,787           |
| CDS  | EUR1,350,000   | Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%     | Goldman Sachs | 20/12/2022      | 75,402                                      | 125,344          |
| CDS  | EUR(80,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2023       | (9,079)                                     | (17,500)         |
| CDS  | EUR(237,328)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2023       | (26,935)                                    | (51,915)         |
| CDS  | USD560,000     | Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 1%               | Goldman Sachs | 20/6/2023       | (22,056)                                    | (66,063)         |
| CDS  | USD700,000     | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%            | Goldman Sachs | 20/6/2023       | (22,369)                                    | (3,532)          |
| CDS  | EUR254,169     | Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%             | Goldman Sachs | 20/12/2023      | (10,712)                                    | (44,536)         |
| CDS  | EUR244,510     | Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%             | Goldman Sachs | 20/12/2023      | (8,991)                                     | (42,844)         |
| CDS  | USD800,000     | Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%            | Goldman Sachs | 20/6/2024       | (28,362)                                    | (50,187)         |
| CDS  | USD894,000     | Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%            | Goldman Sachs | 20/6/2024       | (43,092)                                    | (52,586)         |
| CDS  | USD47,540,000  | Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.VI; and receives Fixed 1%              | Goldman Sachs | 20/6/2024       | (367,367)                                   | (714,901)        |
| CDS  | USD825,000     | Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%            | Goldman Sachs | 20/6/2024       | (29,248)                                    | (51,755)         |
| CDS  | EUR(500,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Goldman Sachs | 20/6/2024       | 24,694                                      | (2,583)          |
| CDS  | USD875,000     | Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%            | Goldman Sachs | 20/6/2024       | (31,180)                                    | (54,892)         |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                     | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR522,000     | Fund receives default protection on Accor SA; and pays Fixed 1%                                 | Goldman Sachs | 20/12/2024      | 20,761                                      | 17,209           |
| CDS  | EUR4,200,000   | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                                 | Goldman Sachs | 20/12/2024      | 98,708                                      | 106,698          |
| CDS  | USD165,547     | Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%                              | Goldman Sachs | 20/12/2024      | (217)                                       | (28,919)         |
| CDS  | EUR(210,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%         | Goldman Sachs | 20/12/2024      | (11,417)                                    | (32,568)         |
| CDS  | USD(8,388,000) | Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/12/2024      | 247,109                                     | 129,572          |
| CDS  | USD(3,000,000) | Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%                | Goldman Sachs | 20/12/2024      | (38,689)                                    | 505,171          |
| CDS  | EUR1,560,000   | Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%                   | Goldman Sachs | 20/12/2024      | 13,675                                      | 6,497            |
| CDS  | EUR1,170,000   | Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%                                  | Goldman Sachs | 20/12/2024      | (17,882)                                    | (216,355)        |
| CDS  | EUR1,120,000   | Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (59,099)                                    | (227,614)        |
| CDS  | USD165,000     | Fund receives default protection on Macy's Inc; and pays Fixed 1%                               | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 12,482                                      | 51,015           |
| CDS  | EUR840,000     | Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%                                 | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (69,988)                                    | 4,978            |
| CDS  | USD3,525,000   | Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%                          | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (66,899)                                    | (134,217)        |
| CDS  | USD300,000     | Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%       | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (434)                                       | 41,537           |
| CDS  | EUR1,120,000   | Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (4,860)                                     | (46,001)         |
| CDS  | EUR200,000     | Fund receives default protection on Crown European Holdings SA; and pays Fixed 5%               | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (8,561)                                     | (43,764)         |
| CDS  | EUR67,490,000  | Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%                         | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (129,404)                                   | (1,773,117)      |
| CDS  | EUR(560,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%         | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (19,616)                                    | (94,614)         |
| CDS  | USD306,000     | Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (32,955)                                    | 50,357           |
| CDS  | EUR(1,690,000) | Fund provides default protection on Altice France Holding Sa; and receives Fixed 5%             | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (7,656)                                     | 11,743           |
| CDS  | USD204,000     | Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (22,000)                                    | 33,571           |
| CDS  | EUR520,000     | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                   | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (17,406)                                    | (2,535)          |
| CDS  | USD665,000     | Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%                    | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 2,537                                       | 23,357           |
| CDS  | USD(725,000)   | Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%                      | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 4,969                                       | 1,520            |
| CDS  | USD250,000     | Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%                  | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (22,371)                                    | 3,574            |
| CDS  | USD6,486,638   | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 43,090                                      | 544,187          |
| CDS  | USD6,238,357   | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (7,128)                                     | 523,357          |
| CDS  | USD4,592,012   | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (1,480)                                     | 385,240          |
| CDS  | USD2,340,000   | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (7,084)                                     | 18,089           |
| CDS  | USD675,000     | Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%                    | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 1,081                                       | 23,708           |
| CDS  | USD290,000     | Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%                  | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (18,730)                                    | 4,146            |
| CDS  | EUR560,000     | Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%                               | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (41,125)                                    | (112,130)        |
| CDS  | EUR600,000     | Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%                                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (40,481)                                    | (8,486)          |
| CDS  | EUR600,000     | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                                 | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (46,998)                                    | 19,477           |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value   | Description                                                                                      | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD2,000,000    | Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%                           | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (35,128)                                    | (76,151)         |
| CDS  | USD675,000      | Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%                     | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 1,081                                       | 23,708           |
| CDS  | USD1,040,000    | Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%                     | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (23,028)                                    | 36,528           |
| CDS  | USD(1,250,000)  | Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%            | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 35,891                                      | 29,524           |
| CDS  | EUR600,000      | Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%                            | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (28,271)                                    | (151,352)        |
| CDS  | EUR966,344      | Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%                             | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (45,096)                                    | (15,352)         |
| CDS  | USD500,000      | Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%                                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (25,299)                                    | 27,295           |
| CDS  | USD300,000      | Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%                            | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (28,034)                                    | (283)            |
| CDS  | EUR1,120,000    | Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%                       | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (53,567)                                    | (275,237)        |
| CDS  | EUR1,120,000    | Fund receives default protection on Nokia Oyj; and pays Fixed 5%                                 | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (69,069)                                    | (267,332)        |
| CDS  | USD(725,000)    | Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%                   | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 8,936                                       | (118,729)        |
| CDS  | USD725,000      | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (3,425)                                     | 6,044            |
| CDS  | EUR520,000      | Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%                                 | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (29,810)                                    | (7,355)          |
| CDS  | EUR1,120,000    | Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%                                | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (48,836)                                    | 72,567           |
| CDS  | EUR180,000      | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                                  | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (11,156)                                    | 5,843            |
| CDS  | EUR(560,000)    | Fund provides default protection on Altice France Holding Sa; and receives Fixed 5%              | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (1,217)                                     | 3,891            |
| CDS  | EUR600,000      | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                    | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (16,552)                                    | (2,925)          |
| CDS  | EUR200,000      | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                                  | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (13,962)                                    | 6,492            |
| CDS  | EUR400,000      | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                                  | Goldman Sachs | 20/6/2025       | (30,696)                                    | 12,985           |
| CDS  | USD665,000      | Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%                     | Goldman Sachs | 20/6/2025       | 3,980                                       | 23,357           |
| CDS  | USD645,000      | Fund receives default protection on CMBX.NA.7.AA; and pays Fixed 1.5%                            | Goldman Sachs | 17/1/2047       | (41,751)                                    | (2,119)          |
| CDS  | USD(1,841,000)  | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                        | Goldman Sachs | 17/9/2058       | (156,711)                                   | (379,798)        |
| CDS  | USD(1,129,000)  | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                        | Goldman Sachs | 17/9/2058       | (115,387)                                   | (232,913)        |
| CDS  | USD(220,000)    | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                        | Goldman Sachs | 17/9/2058       | (20,793)                                    | (45,386)         |
| CDS  | USD(2,250,000)  | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                        | Goldman Sachs | 17/9/2058       | (451,913)                                   | (464,175)        |
| CDS  | EUR11,875,000   | Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%                                | HSBC Bank Plc | 20/12/2024      | (109,959)                                   | (338,263)        |
| CDS  | EUR4,100,000    | Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%                                | HSBC Bank Plc | 20/12/2024      | (37,965)                                    | (116,790)        |
| CDS  | EUR520,000      | Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%                                 | HSBC Bank Plc | 20/6/2025       | (34,307)                                    | (7,355)          |
| CDS  | USD1,120,000    | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%   | HSBC Bank Plc | 20/6/2025       | (28,196)                                    | 57,052           |
| CDS  | USD(16,583,472) | Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%  | JP Morgan     | 20/9/2020       | 238,664                                     | 7,066            |
| CDS  | USD3,000,000    | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | JP Morgan     | 20/12/2020      | (8,622)                                     | (8,688)          |
| CDS  | USD3,450,000    | Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%            | JP Morgan     | 20/12/2020      | (9,286)                                     | (10,054)         |
| CDS  | JPY75,949,367   | Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%                             | JP Morgan     | 20/12/2020      | (2,089)                                     | (2,097)          |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                      | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD3,000,000   | Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%            | JP Morgan    | 20/12/2020      | (8,250)                                     | (8,742)          |
| CDS  | USD3,614,314   | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | JP Morgan    | 20/12/2020      | (9,443)                                     | (10,467)         |
| CDS  | USD3,000,000   | Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%               | JP Morgan    | 20/12/2020      | (8,447)                                     | (8,695)          |
| CDS  | USD2,385,686   | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | JP Morgan    | 20/12/2020      | (6,164)                                     | (6,909)          |
| CDS  | EUR560,000     | Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%                   | JP Morgan    | 20/6/2021       | (37,511)                                    | 7,695            |
| CDS  | EUR520,000     | Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%                      | JP Morgan    | 20/6/2021       | (4,912)                                     | (19,232)         |
| CDS  | JPY96,153,846  | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan    | 20/6/2021       | (4,843)                                     | (6,714)          |
| CDS  | JPY192,307,692 | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan    | 20/6/2021       | (9,685)                                     | (13,427)         |
| CDS  | JPY96,153,846  | Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan    | 20/6/2021       | (4,440)                                     | (6,714)          |
| CDS  | EUR100,000     | Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%                        | JP Morgan    | 20/12/2021      | 128                                         | 819              |
| CDS  | EUR310,000     | Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%                        | JP Morgan    | 20/12/2021      | 1,353                                       | 2,539            |
| CDS  | EUR470,000     | Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%                      | JP Morgan    | 20/6/2022       | (20,108)                                    | (28,780)         |
| CDS  | USD400,000     | Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%                               | JP Morgan    | 20/6/2022       | (9,118)                                     | 54,369           |
| CDS  | EUR(80,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (9,259)                                     | (17,500)         |
| CDS  | EUR(247,944)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (18,696)                                    | (54,237)         |
| CDS  | EUR(31,447)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (2,659)                                     | (6,879)          |
| CDS  | EUR(210,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (17,072)                                    | (45,937)         |
| CDS  | EUR(360,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (9,381)                                     | (78,749)         |
| CDS  | EUR(78,616)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (5,928)                                     | (17,197)         |
| CDS  | EUR(7,862)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (593)                                       | (1,720)          |
| CDS  | EUR(3,144)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (266)                                       | (688)            |
| CDS  | EUR(4,717)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (399)                                       | (1,032)          |
| CDS  | EUR(47,170)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | JP Morgan    | 20/6/2023       | (3,989)                                     | (10,318)         |
| CDS  | EUR105,734     | Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%                      | JP Morgan    | 20/12/2023      | (3,676)                                     | (18,527)         |
| CDS  | USD820,000     | Fund receives default protection on RR Donnelley & Sons Co; and pays Fixed 5%                    | JP Morgan    | 20/12/2023      | 62,623                                      | 90,536           |
| CDS  | USD1,644,000   | Fund receives default protection on KB Home; and pays Fixed 5%                                   | JP Morgan    | 20/12/2023      | (122,412)                                   | (213,165)        |
| CDS  | USD822,410     | Fund receives default protection on Realogy Group LLC; and pays Fixed 5%                         | JP Morgan    | 20/12/2023      | (38,100)                                    | (43,135)         |
| CDS  | USD250,000     | Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%                     | JP Morgan    | 20/6/2024       | (13,112)                                    | (15,683)         |
| CDS  | EUR470,000     | Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%          | JP Morgan    | 20/6/2024       | 14,249                                      | 30,657           |
| CDS  | USD1,110,000   | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                     | JP Morgan    | 20/12/2024      | (73,518)                                    | 7,312            |
| CDS  | USD290,000     | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                     | JP Morgan    | 20/12/2024      | (19,208)                                    | 1,910            |
| CDS  | EUR750,000     | Fund receives default protection on UniCredit SpA; and pays Fixed 1%                             | JP Morgan    | 20/12/2024      | 13,995                                      | 46,147           |
| CDS  | USD(425,000)   | Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%            | JP Morgan    | 20/12/2024      | (6,309)                                     | 85,129           |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value   | Description                                                                                  | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD(1,150,000)  | Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%        | JP Morgan    | 20/12/2024      | (17,071)                                    | 230,350          |
| CDS  | USD1,495,000    | Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan    | 20/12/2024      | (42,447)                                    | (2,940)          |
| CDS  | USD10,210,000   | Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and pays Fixed 1%     | JP Morgan    | 20/12/2024      | (62,942)                                    | 115,290          |
| CDS  | USD(10,210,000) | Fund provides default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and receives Fixed 1% | JP Morgan    | 20/12/2024      | 37,176                                      | 45,653           |
| CDS  | USD825,000      | Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%                          | JP Morgan    | 20/12/2024      | (23,424)                                    | (1,623)          |
| CDS  | EUR1,130,000    | Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%    | JP Morgan    | 20/6/2025       | (11,843)                                    | 36,377           |
| CDS  | EUR3,185,000    | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%                     | JP Morgan    | 20/6/2025       | (29,632)                                    | (64,988)         |
| CDS  | EUR(3,180,000)  | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%                | JP Morgan    | 20/6/2025       | 29,443                                      | 71,728           |
| CDS  | EUR3,190,000    | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%                     | JP Morgan    | 20/6/2025       | (29,678)                                    | (65,090)         |
| CDS  | EUR(3,180,000)  | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%                | JP Morgan    | 20/6/2025       | 27,486                                      | 71,728           |
| CDS  | EUR(560,000)    | Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan    | 20/6/2025       | 4,301                                       | (66,001)         |
| CDS  | USD(1,250,000)  | Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%        | JP Morgan    | 20/6/2025       | 4,201                                       | 29,524           |
| CDS  | EUR600,000      | Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%                           | JP Morgan    | 20/6/2025       | 180                                         | (12,300)         |
| CDS  | EUR(1,130,000)  | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%           | JP Morgan    | 20/6/2025       | 11,515                                      | 134,553          |
| CDS  | USD(1,000,000)  | Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%                          | JP Morgan    | 20/6/2025       | 3,500                                       | 10,589           |
| CDS  | EUR(600,000)    | Fund provides default protection on Atlantia SpA; and receives Fixed 1%                      | JP Morgan    | 20/6/2025       | 16,751                                      | (34,556)         |
| CDS  | USD1,380,000    | Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%                 | JP Morgan    | 20/6/2025       | (153,103)                                   | 12,348           |
| CDS  | USD(500,000)    | Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%                    | JP Morgan    | 20/6/2025       | 11,744                                      | 78,547           |
| CDS  | EUR1,860,000    | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                     | JP Morgan    | 20/6/2025       | (24,282)                                    | (31,530)         |
| CDS  | EUR(1,739,000)  | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%                | JP Morgan    | 20/6/2025       | 13,780                                      | 39,225           |
| CDS  | EUR525,000      | Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%                           | JP Morgan    | 20/6/2025       | (417)                                       | (10,762)         |
| CDS  | EUR1,123,656    | Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%                         | JP Morgan    | 20/6/2025       | (51,352)                                    | (17,851)         |
| CDS  | EUR3,220,000    | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                     | JP Morgan    | 20/6/2025       | (38,437)                                    | (54,583)         |
| CDS  | EUR1,825,000    | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%                     | JP Morgan    | 20/6/2025       | (15,104)                                    | (37,238)         |
| CDS  | EUR(1,820,000)  | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%                | JP Morgan    | 20/6/2025       | 13,138                                      | 41,052           |
| CDS  | USD950,000      | Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%              | JP Morgan    | 20/6/2025       | (145,094)                                   | (68,075)         |
| CDS  | USD840,000      | Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%                       | JP Morgan    | 20/6/2025       | (20,286)                                    | (31,984)         |
| CDS  | EUR(20,000)     | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan    | 20/6/2025       | (147)                                       | (3,130)          |
| CDS  | EUR(530,000)    | Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%              | JP Morgan    | 20/6/2025       | 79,560                                      | 73,289           |
| CDS  | USD1,275,000    | Fund receives default protection on Avnet Inc; and pays Fixed 1%                             | JP Morgan    | 20/6/2025       | 3,158                                       | (23,787)         |
| CDS  | EUR600,000      | Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%                           | JP Morgan    | 20/6/2025       | 1,748                                       | (12,300)         |
| CDS  | USD500,000      | Fund receives default protection on CenturyLink Inc; and pays Fixed 1%                       | JP Morgan    | 20/6/2025       | (20,983)                                    | 41,880           |
| CDS  | EUR(790,000)    | Fund provides default protection on Ziggo Bond Co BV; and receives Fixed 5%                  | JP Morgan    | 20/6/2025       | 6,650                                       | 128,740          |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                     | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR(790,000)   | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%              | JP Morgan      | 20/6/2025       | 7                                           | 94,068           |
| CDS  | EUR2,040,000   | Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%                        | JP Morgan      | 20/6/2025       | (31,220)                                    | 25,722           |
| CDS  | EUR1,060,000   | Fund receives default protection on Monitchem HoldCo 3 SA; and pays Fixed 5%                    | JP Morgan      | 20/6/2025       | (10,203)                                    | (121,394)        |
| CDS  | EUR(3,181,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | JP Morgan      | 20/6/2025       | 22,019                                      | 71,751           |
| CDS  | EUR(300,000)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                      | JP Morgan      | 20/6/2025       | (2,201)                                     | (46,948)         |
| CDS  | EUR(340,000)   | Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%                 | JP Morgan      | 20/6/2025       | 38,079                                      | 47,016           |
| CDS  | EUR1,100,000   | Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%                            | JP Morgan      | 20/6/2025       | (45,744)                                    | (16,075)         |
| CDS  | EUR(1,130,000) | Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%             | JP Morgan      | 20/6/2025       | 5,687                                       | 174,620          |
| CDS  | USD(507,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                       | JP Morgan      | 17/9/2058       | (49,012)                                    | (104,594)        |
| CDS  | USD(35,000)    | Fund provides default protection on CMBX.NA.10.BBB-; and receives Fixed 3%                      | JP Morgan      | 17/11/2059      | (3,156)                                     | (6,319)          |
| CDS  | USD670,000     | Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%                           | JP Morgan      | 11/5/2063       | 149,545                                     | 212,221          |
| CDS  | EUR720,000     | Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%                  | Morgan Stanley | 20/12/2020      | (3,376)                                     | (2,405)          |
| CDS  | EUR1,020,000   | Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%             | Morgan Stanley | 20/12/2021      | 53,634                                      | 50,388           |
| CDS  | EUR530,000     | Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%                         | Morgan Stanley | 20/12/2021      | (25,447)                                    | 4,585            |
| CDS  | EUR(630,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%         | Morgan Stanley | 20/6/2023       | (44,965)                                    | (137,811)        |
| CDS  | EUR(330,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%              | Morgan Stanley | 20/6/2023       | (648)                                       | (3,908)          |
| CDS  | USD2,785,000   | Fund receives default protection on Allstate Corp/The; and pays Fixed 1%                        | Morgan Stanley | 20/6/2024       | (16,946)                                    | (96,320)         |
| CDS  | USD2,820,000   | Fund receives default protection on Lowes Companies Inc; and pays Fixed 1%                      | Morgan Stanley | 20/6/2024       | (30,893)                                    | (91,241)         |
| CDS  | USD2,800,000   | Fund receives default protection on Pfizer Inc; and pays Fixed 1%                               | Morgan Stanley | 20/6/2024       | (22,229)                                    | (94,564)         |
| CDS  | EUR195,604     | Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%             | Morgan Stanley | 20/12/2024      | (5,788)                                     | (30,904)         |
| CDS  | USD3,445,000   | Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%                            | Morgan Stanley | 20/12/2024      | 277,616                                     | 242,912          |
| CDS  | EUR260,805     | Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance Plc; and pays Fixed 5%             | Morgan Stanley | 20/12/2024      | (7,717)                                     | (41,206)         |
| CDS  | EUR(8,220,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%                   | Morgan Stanley | 20/6/2025       | 71,120                                      | 185,411          |
| CDS  | USD(750,000)   | Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran Inc; and receives Fixed 1%                 | Morgan Stanley | 20/6/2025       | 24,458                                      | (13,220)         |
| CDS  | USD275,000     | Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%       | Morgan Stanley | 20/6/2025       | 1,357                                       | 38,075           |
| CDS  | USD1,250,000   | Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%                  | Morgan Stanley | 20/6/2025       | (83,009)                                    | 17,870           |
| CDS  | USD9,067,499   | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Morgan Stanley | 20/6/2025       | (643,943)                                   | 461,896          |
| CDS  | USD1,320,000   | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Morgan Stanley | 20/6/2025       | (20,742)                                    | 11,005           |
| CDS  | USD29,455,121  | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley | 20/6/2025       | (1,345,595)                                 | 2,471,093        |
| CDS  | USD9,332,000   | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Morgan Stanley | 20/6/2025       | (788,564)                                   | 475,369          |
| CDS  | USD3,000,000   | Fund receives default protection on McKesson Corp; and pays Fixed 1%                            | Morgan Stanley | 20/12/2025      | (5,035)                                     | (91,202)         |
| CDS  | USD3,000,000   | Fund receives default protection on Cardinal Health Inc; and pays Fixed 1%                      | Morgan Stanley | 20/12/2025      | 1,844                                       | (76,299)         |
| CDS  | USD(2,250,000) | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                       | Morgan Stanley | 17/9/2058       | (452,292)                                   | (464,175)        |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                    | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD(700,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%      | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (145,037)                                   | (144,410)        |
| CDS  | USD2,000,000   | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%         | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (47,900)                                    | (25,144)         |
| CDS  | USD3,630,000   | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%         | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (86,941)                                    | (45,636)         |
| CDS  | USD4,020,000   | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%         | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (101,229)                                   | (50,539)         |
| CDS  | USD646,000     | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%          | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | 97,025                                      | 133,270          |
| CDS  | USD(9,149,000) | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%      | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (1,846,653)                                 | (1,887,438)      |
| CDS  | USD507,000     | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%          | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | 76,149                                      | 104,594          |
| CDS  | USD(6,630,000) | Fund provides default protection on Cmbx.Na.9.Bbb-; and receives Fixed 3%      | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (1,345,992)                                 | (1,367,769)      |
| IFS  | GBP4,085,000   | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4075%       | Bank of America | 16/12/2024      | (65,892)                                    | (65,892)         |
| IFS  | GBP19,180,000  | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.505%        | Bank of America | 16/12/2024      | (452,053)                                   | (452,053)        |
| IFS  | GBP19,180,000  | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4475%       | Bank of America | 16/12/2024      | (452,732)                                   | (452,732)        |
| IFS  | GBP1,917,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.745%    | Bank of America | 16/8/2029       | 129,200                                     | 129,200          |
| IFS  | GBP19,180,000  | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.53%     | Bank of America | 17/12/2029      | 257,531                                     | 257,531          |
| IFS  | GBP19,180,000  | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.58%     | Bank of America | 17/12/2029      | 429,284                                     | 429,284          |
| IFS  | GBP4,085,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.51%     | Bank of America | 17/12/2029      | 40,262                                      | 40,262           |
| IFS  | USD38,921,724  | Fund provides default protection USCPIU + Obps; and receives Fixed -0.6%       | Citibank        | 15/4/2021       | (494,340)                                   | (494,340)        |
| IFS  | USD38,922,000  | Fund receives default protection USCPIU + Obps; and pays Fixed 0.2725%         | Citibank        | 15/4/2022       | 679,238                                     | 679,238          |
| IFS  | GBP9,585,000   | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.345%        | Merrill Lynch   | 16/1/2025       | (102,162)                                   | (102,162)        |
| IFS  | GBP20,590,000  | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.2975%       | Merrill Lynch   | 17/2/2025       | (60,752)                                    | (60,752)         |
| IFS  | EUR4,110,000   | Fund provides default protection on CPTFEMU + Obps; and receives Fixed 1.3225% | Merrill Lynch   | 18/3/2029       | (219,222)                                   | (219,222)        |
| IFS  | GBP1,946,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.71%     | Merrill Lynch   | 16/8/2029       | 118,749                                     | 118,749          |
| IFS  | GBP1,947,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.725%    | Merrill Lynch   | 16/8/2029       | 124,125                                     | 124,125          |
| IFS  | GBP9,585,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.4805%   | Merrill Lynch   | 16/1/2030       | 38,841                                      | 38,841           |
| IFS  | EUR7,700,000   | Fund receives default protection on CPTFEMU + Obps; and pays Fixed 1.049%      | Merrill Lynch   | 16/2/2030       | (82,479)                                    | (82,479)         |
| IFS  | GBP20,590,000  | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.41%     | Merrill Lynch   | 18/2/2030       | (266,728)                                   | (266,728)        |
| IFS  | GBP3,720,000   | Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.2675%      | Merrill Lynch   | 15/3/2030       | (130,083)                                   | (130,083)        |
| IFS  | GBP2,000,000   | Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.334%       | Merrill Lynch   | 15/5/2030       | (60,219)                                    | (60,219)         |
| IFS  | GBP2,000,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.423%    | Merrill Lynch   | 15/3/2048       | 660,334                                     | 660,334          |
| IFS  | GBP3,395,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.5325%   | Morgan Stanley  | 15/11/2046      | 1,291,436                                   | 1,291,436        |
| IRS  | USD184,220,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5594%               | Bank of America | 27/3/2021       | (1,349,190)                                 | (1,349,190)      |
| IRS  | USD184,220,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.559%                | Bank of America | 30/3/2021       | (1,360,524)                                 | (1,360,524)      |
| IRS  | USD360,985,000 | Fund receives Fixed 2.093%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                | Bank of America | 15/5/2021       | 4,629,667                                   | 4,629,667        |
| IRS  | USD377,330,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7605%               | Bank of America | 12/6/2021       | (4,479,668)                                 | (4,479,668)      |

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | CAD23,215,000  | Fund receives Fixed 1.905%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month      | Bank of America | 9/7/2021        | 244,816                                     | 244,816          |
| IRS  | CAD299,555,000 | Fund receives Fixed 1.9075%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month     | Bank of America | 9/7/2021        | 3,164,713                                   | 3,164,713        |
| IRS  | USD275,700,000 | Fund receives Fixed 2.222%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 1/11/2021       | 6,342,307                                   | 6,342,307        |
| IRS  | CHF114,451,000 | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month     | Bank of America | 7/1/2022        | 38,859                                      | 38,859           |
| IRS  | CHF182,004,000 | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month     | Bank of America | 8/1/2022        | 61,456                                      | 61,456           |
| IRS  | CHF57,475,000  | Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month   | Bank of America | 15/1/2022       | 33,317                                      | 33,317           |
| IRS  | EUR23,760,000  | Fund receives Fixed -0.477%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 5/3/2022        | (18,179)                                    | (18,179)         |
| IRS  | EUR17,090,000  | Fund receives Fixed -0.4925%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Bank of America | 9/3/2022        | (17,954)                                    | (17,954)         |
| IRS  | EUR52,170,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.292%  | Bank of America | 23/3/2022       | (136,112)                                   | (136,112)        |
| IRS  | USD210,859,868 | Fund receives Fixed 1.209%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 27/3/2022       | 3,250,582                                   | 3,250,582        |
| IRS  | USD76,210,000  | Fund receives Fixed 2.2432%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 27/4/2022       | 2,539,507                                   | 2,539,507        |
| IRS  | USD250,597,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9005%    | Bank of America | 29/4/2022       | (6,941,730)                                 | (6,941,730)      |
| IRS  | USD319,810,000 | Fund receives Fixed 1.7055%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 13/7/2022       | 4,827,085                                   | 4,827,085        |
| IRS  | EUR20,540,000  | Fund receives Fixed -0.299%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 20/7/2022       | 54,328                                      | 54,328           |
| IRS  | USD289,329,655 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.88%      | Bank of America | 17/8/2022       | (3,668,878)                                 | (3,668,878)      |
| IRS  | USD13,490,000  | Fund receives Fixed 0.6415%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 8/9/2022        | 112,629                                     | 112,629          |
| IRS  | USD13,490,000  | Fund receives Fixed 0.66%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Bank of America | 8/9/2022        | 117,618                                     | 117,618          |
| IRS  | USD13,490,000  | Fund receives Fixed 0.665%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 8/9/2022        | 118,966                                     | 118,966          |
| IRS  | USD13,490,000  | Fund receives Fixed 0.69%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Bank of America | 8/9/2022        | 125,708                                     | 125,708          |
| IRS  | USD9,356,000   | Fund receives Fixed 0.437%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 11/9/2022       | 39,900                                      | 39,900           |
| IRS  | USD8,687,000   | Fund receives Fixed 0.439%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 11/9/2022       | 37,395                                      | 37,395           |
| IRS  | USD8,687,000   | Fund receives Fixed 0.4625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 11/9/2022       | 41,481                                      | 41,481           |
| IRS  | USD13,370,000  | Fund receives Fixed 0.521%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 11/9/2022       | 79,500                                      | 79,500           |
| IRS  | USD78,000,000  | Fund receives Fixed 1.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Bank of America | 22/9/2022       | 894,823                                     | 894,823          |
| IRS  | USD45,920,000  | Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Bank of America | 25/9/2022       | 124,561                                     | 124,561          |
| IRS  | EUR24,400,000  | Fund receives Fixed -0.3075%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Bank of America | 29/9/2022       | 73,752                                      | 73,752           |
| IRS  | EUR18,190,000  | Fund receives Fixed -0.328%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 2/10/2022       | 45,984                                      | 45,984           |
| IRS  | EUR18,630,000  | Fund receives Fixed -0.341%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 2/10/2022       | 41,257                                      | 41,257           |
| IRS  | USD21,110,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.5138%    | Bank of America | 8/2/2023        | (973,300)                                   | (973,300)        |
| IRS  | EUR7,600,000   | Fund receives Fixed -0.333%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 12/2/2023       | 17,023                                      | 17,023           |
| IRS  | USD54,430,000  | Fund receives Fixed 1.088%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 1/3/2023        | 949,641                                     | 949,641          |
| IRS  | EUR11,880,000  | Fund receives Fixed -0.472%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 4/3/2023        | (13,518)                                    | (13,518)         |
| IRS  | USD123,010,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.43%      | Bank of America | 15/3/2023       | (5,439,040)                                 | (5,437,170)      |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                           | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | CHF31,792,000  | Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month     | Bank of America | 9/5/2023        | (36,309)                                    | (36,309)         |
| IRS  | CHF42,919,200  | Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month      | Bank of America | 16/5/2023       | (62,895)                                    | (62,895)         |
| IRS  | CHF43,777,584  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month       | Bank of America | 18/5/2023       | (62,071)                                    | (62,071)         |
| IRS  | CHF49,857,804  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month       | Bank of America | 23/5/2023       | (70,943)                                    | (70,943)         |
| IRS  | GBP25,870,000  | Fund receives Fixed 0.02%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day          | Bank of America | 26/5/2023       | 27,686                                      | 27,686           |
| IRS  | CHF49,359,226  | Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month     | Bank of America | 7/6/2023        | (36,943)                                    | (36,943)         |
| IRS  | CHF50,107,093  | Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month    | Bank of America | 7/6/2023        | (41,030)                                    | (41,030)         |
| IRS  | CHF50,107,093  | Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month       | Bank of America | 9/6/2023        | (16,534)                                    | (16,534)         |
| IRS  | EUR26,100,000  | Fund receives Fixed -0.421%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month    | Bank of America | 2/7/2023        | (2,712)                                     | (2,712)          |
| IRS  | USD324,970,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7605%      | Bank of America | 12/7/2023       | (4,905,520)                                 | (4,905,520)      |
| IRS  | EUR27,847,350  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3%       | Bank of America | 25/7/2023       | (76,886)                                    | (76,886)         |
| IRS  | EUR28,990,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.29%     | Bank of America | 26/7/2023       | (87,121)                                    | (87,121)         |
| IRS  | CAD25,050,000  | Fund receives Fixed 0.783%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month        | Bank of America | 12/8/2023       | 9,844                                       | 9,844            |
| IRS  | CAD25,050,000  | Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating CAD CDOR 1 Day           | Bank of America | 16/8/2023       | 6,851                                       | 6,851            |
| IRS  | USD31,840,000  | Fund receives Fixed 0.258%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month       | Bank of America | 17/8/2023       | 17,492                                      | 17,492           |
| IRS  | CAD25,050,000  | Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating CAD CDOR 1 Day           | Bank of America | 25/8/2023       | 6,161                                       | 6,161            |
| IRS  | CAD152,600,000 | Fund receives Fixed 0.76375%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month      | Bank of America | 29/8/2023       | 25,963                                      | 25,963           |
| IRS  | USD115,605,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.29375%     | Bank of America | 1/9/2023        | (35,800)                                    | (35,800)         |
| IRS  | EUR12,180,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4495%   | Bank of America | 28/9/2023       | 12,139                                      | 12,139           |
| IRS  | MXN336,953,207 | Fund receives Fixed 8.39%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month      | Bank of America | 18/1/2024       | 1,761,422                                   | 1,761,422        |
| IRS  | USD87,929,483  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%       | Bank of America | 6/6/2024        | (392,562)                                   | (392,562)        |
| IRS  | EUR137,810,000 | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.54%      | Bank of America | 28/6/2024       | (5,892,769)                                 | (5,892,769)      |
| IRS  | MXN343,311,495 | Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month      | Bank of America | 12/8/2024       | 1,010,046                                   | 1,017,428        |
| IRS  | MXN278,202,000 | Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month     | Bank of America | 13/8/2024       | 845,692                                     | 845,692          |
| IRS  | USD113,340,000 | Fund receives Fixed 1.568%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month       | Bank of America | 23/9/2024       | 5,908,523                                   | 5,908,523        |
| IRS  | MXN209,222,697 | Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992% | Bank of America | 8/11/2024       | 605,206                                     | 605,206          |
| IRS  | EUR1,050,000   | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.175%    | Bank of America | 18/3/2025       | (11,569)                                    | (11,569)         |
| IRS  | USD880,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.494%       | Bank of America | 7/4/2025        | (7,252)                                     | (7,252)          |
| IRS  | USD890,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.625%       | Bank of America | 14/4/2025       | (12,687)                                    | (12,687)         |
| IRS  | USD50,000,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.33625%     | Bank of America | 27/4/2025       | (4,692,994)                                 | (4,692,994)      |
| IRS  | CAD8,825,000   | Fund receives Fixed 0.751%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month        | Bank of America | 26/5/2025       | 4,386                                       | 4,386            |
| IRS  | CAD2,968,000   | Fund receives Fixed 0.815%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month        | Bank of America | 3/6/2025        | 8,520                                       | 8,520            |
| IRS  | CAD2,967,000   | Fund receives Fixed 0.82%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month         | Bank of America | 3/6/2025        | 9,080                                       | 9,080            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | USD5,330,000   | Fund receives Fixed 0.755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 8/9/2025        | 109,632                                     | 109,632          |
| IRS  | USD10,200,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.815%     | Bank of America | 8/9/2025        | (240,341)                                   | (240,341)        |
| IRS  | USD3,246,500   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8885%    | Bank of America | 23/8/2026       | (477,615)                                   | (477,615)        |
| IRS  | USD17,730,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4985%    | Bank of America | 17/8/2027       | 4,137                                       | 4,137            |
| IRS  | USD289,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9025%    | Bank of America | 14/3/2028       | (50,966)                                    | (50,966)         |
| IRS  | USD3,930,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.035%     | Bank of America | 13/9/2028       | (766,987)                                   | (766,987)        |
| IRS  | JPY863,940,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1915%    | Bank of America | 4/1/2029        | (111,771)                                   | (111,771)        |
| IRS  | JPY124,920,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.159%     | Bank of America | 29/1/2029       | (12,949)                                    | (12,949)         |
| IRS  | USD67,625,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0035%    | Bank of America | 16/2/2029       | (13,508,043)                                | (13,508,043)     |
| IRS  | USD11,320,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6155%    | Bank of America | 10/2/2030       | (980,372)                                   | (980,372)        |
| IRS  | USD5,670,000   | Fund receives Fixed 1.419%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 25/2/2030       | 387,262                                     | 387,262          |
| IRS  | USD5,635,000   | Fund receives Fixed 1.31%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Bank of America | 26/2/2030       | 327,609                                     | 327,609          |
| IRS  | USD11,260,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.3%       | Bank of America | 27/2/2030       | (643,621)                                   | (643,621)        |
| IRS  | USD5,700,000   | Fund receives Fixed 1.0195%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 5/3/2030        | 176,701                                     | 176,701          |
| IRS  | EUR492,000     | Fund receives Fixed -0.2095%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Bank of America | 9/3/2030        | (2,763)                                     | (2,763)          |
| IRS  | USD2,820,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6465%    | Bank of America | 11/3/2030       | 11,605                                      | 11,605           |
| IRS  | USD8,710,000   | Fund receives Fixed 0.9595%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 20/3/2030       | 219,403                                     | 219,403          |
| IRS  | USD9,220,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6685%    | Bank of America | 25/3/2030       | 21,424                                      | 21,424           |
| IRS  | USD460,000     | Fund receives Fixed 0.82%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Bank of America | 14/4/2030       | 5,360                                       | 5,360            |
| IRS  | USD21,857,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.688%     | Bank of America | 23/6/2030       | 45,189                                      | 45,189           |
| IRS  | USD9,400,000   | Fund receives Fixed 1.6615%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 21/7/2030       | 867,428                                     | 867,428          |
| IRS  | USD6,350,000   | Fund receives Fixed 0.686%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 17/8/2030       | (21,292)                                    | (21,292)         |
| IRS  | USD33,510,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4145%    | Bank of America | 19/8/2030       | (2,284,635)                                 | (2,284,635)      |
| IRS  | USD5,580,000   | Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 20/8/2030       | (39,046)                                    | (39,046)         |
| IRS  | USD2,400,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7045%    | Bank of America | 28/8/2030       | 3,879                                       | 3,879            |
| IRS  | USD7,610,000   | Fund receives Fixed 1.015%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 8/9/2030        | 218,782                                     | 218,782          |
| IRS  | USD10,660,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%      | Bank of America | 9/10/2030       | 65,868                                      | 65,868           |
| IRS  | USD10,220,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.685%     | Bank of America | 23/9/2031       | (844,093)                                   | (844,093)        |
| IRS  | JPY287,470,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.355%     | Bank of America | 4/2/2034        | (76,161)                                    | (76,161)         |
| IRS  | JPY255,240,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%     | Bank of America | 14/3/2034       | (61,375)                                    | (61,375)         |
| IRS  | USD4,760,000   | Fund receives Fixed 1.785%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 23/9/2034       | 276,753                                     | 276,753          |
| IRS  | USD5,720,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.982%     | Bank of America | 7/11/2034       | (433,094)                                   | (433,094)        |
| IRS  | USD11,640,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.0915%    | Bank of America | 12/11/2034      | (1,001,415)                                 | (1,001,415)      |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | USD9,000,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.757%     | Bank of America | 12/2/2035       | (466,673)                                   | (466,673)        |
| IRS  | JPY224,900,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.6165%    | Bank of America | 14/12/2038      | (139,745)                                   | (139,745)        |
| IRS  | USD3,480,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9151%    | Bank of America | 21/9/2039       | (158,838)                                   | (158,838)        |
| IRS  | USD6,370,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1225%    | Bank of America | 15/11/2039      | (408,588)                                   | (408,588)        |
| IRS  | USD5,090,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9665%    | Bank of America | 17/8/2040       | 78,812                                      | 78,812           |
| IRS  | JPY163,330,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%     | Bank of America | 21/3/2044       | (97,974)                                    | (97,974)         |
| IRS  | JPY150,180,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%    | Bank of America | 28/8/2044       | 56,626                                      | 56,626           |
| IRS  | USD4,960,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3375%    | Bank of America | 5/7/2049        | (416,664)                                   | (416,664)        |
| IRS  | JPY232,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%     | Bank of America | 9/1/2050        | (30,484)                                    | (30,484)         |
| IRS  | USD4,460,000   | Fund receives Fixed 1.8115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 10/2/2050       | 816,229                                     | 816,229          |
| IRS  | USD3,500,000   | Fund receives Fixed 1.709%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 12/2/2050       | 546,268                                     | 546,268          |
| IRS  | USD1,000,000   | Fund receives Fixed 0.682%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 11/3/2050       | (114,182)                                   | (114,182)        |
| IRS  | USD32,204,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.912%     | Bank of America | 26/5/2050       | 1,739,567                                   | 1,739,567        |
| IRS  | USD7,730,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3405%    | Bank of America | 15/6/2050       | (2,514,202)                                 | (2,514,202)      |
| IRS  | USD4,708,394   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.03%      | Bank of America | 16/7/2050       | 107,794                                     | 107,794          |
| IRS  | USD3,540,000   | Fund receives Fixed 1.0145%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 17/8/2050       | (96,327)                                    | (96,327)         |
| IRS  | USD1,759,000   | Fund receives Fixed 1.242%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 8/9/2050        | 58,924                                      | 58,924           |
| IRS  | USD10,866,394  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%      | Bank of America | 8/6/2051        | (23,640)                                    | (23,640)         |
| IRS  | USD3,543,389   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.177%     | Bank of America | 15/6/2051       | (32,400)                                    | (32,400)         |
| IRS  | USD930,000     | Fund receives Fixed 3.0335%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 20/2/2053       | 444,798                                     | 444,798          |
| IRS  | BRL64,965,000  | Fund receives Fixed 5.42%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day        | BNP Paribas     | 2/1/2023        | 575,028                                     | 575,028          |
| IRS  | MXN279,950,277 | Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.71%   | BNP Paribas     | 19/11/2026      | (1,640,292)                                 | (1,640,292)      |
| IRS  | MXN274,683,000 | Fund receives Fixed 6.02%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month   | Citigroup       | 24/3/2026       | 494,137                                     | 494,137          |
| IRS  | USD25,040,000  | Fund receives Fixed 1.3565%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse   | 28/9/2021       | 278,954                                     | 278,954          |
| IRS  | EUR10,447,500  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.45%   | Credit Suisse   | 16/12/2021      | 11,623                                      | 11,623           |
| IRS  | EUR44,360,000  | Fund receives Fixed -0.2975%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse   | 16/1/2022       | 78,343                                      | 78,813           |
| IRS  | EUR11,130,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.3365% | Credit Suisse   | 20/3/2022       | (19,866)                                    | (19,866)         |
| IRS  | EUR11,120,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.355%  | Credit Suisse   | 20/3/2022       | (16,001)                                    | (16,001)         |
| IRS  | EUR10,348,000  | Fund receives Fixed -0.25%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month   | Credit Suisse   | 24/6/2022       | 34,465                                      | 34,465           |
| IRS  | EUR3,882,000   | Fund receives Fixed -0.29%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month   | Credit Suisse   | 25/6/2022       | 9,653                                       | 9,653            |
| IRS  | EUR3,882,000   | Fund receives Fixed -0.28%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month   | Credit Suisse   | 26/6/2022       | 10,642                                      | 10,642           |
| IRS  | EUR3,882,000   | Fund receives Fixed -0.275%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse   | 30/6/2022       | 11,126                                      | 11,126           |
| IRS  | EUR20,960,000  | Fund receives Fixed -0.2955%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse   | 16/7/2022       | 54,902                                      | 54,902           |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                         | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | EUR21,390,000  | Fund receives Fixed -0.3005%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 20/7/2022       | 55,849                                      | 55,849           |
| IRS  | EUR20,430,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.397%  | Credit Suisse | 21/7/2022       | (8,468)                                     | (8,468)          |
| IRS  | USD218,945,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.75%      | Credit Suisse | 12/8/2022       | (2,214,783)                                 | (2,214,782)      |
| IRS  | USD110,370,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%      | Credit Suisse | 15/9/2022       | (12,773)                                    | (19,881)         |
| IRS  | EUR22,310,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.255%  | Credit Suisse | 22/9/2022       | (95,826)                                    | (95,826)         |
| IRS  | USD11,400,000  | Fund receives Fixed 0.353%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 29/9/2022       | 29,252                                      | 29,252           |
| IRS  | USD23,040,000  | Fund receives Fixed 0.3525%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 2/10/2022       | 58,914                                      | 58,914           |
| IRS  | EUR16,060,000  | Fund receives Fixed -0.3425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 2/11/2022       | 34,323                                      | 34,323           |
| IRS  | USD4,240,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.451%     | Credit Suisse | 1/12/2022       | (103,736)                                   | (103,736)        |
| IRS  | EUR20,220,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.401%  | Credit Suisse | 16/2/2023       | (11,957)                                    | (11,957)         |
| IRS  | EUR19,940,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.405%  | Credit Suisse | 16/2/2023       | (9,867)                                     | (9,867)          |
| IRS  | EUR18,330,000  | Fund receives Fixed -0.4135%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 2/3/2023        | 4,975                                       | 4,975            |
| IRS  | EUR48,865,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.169%  | Credit Suisse | 24/3/2023       | (300,949)                                   | (300,949)        |
| IRS  | EUR48,865,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.1735% | Credit Suisse | 24/3/2023       | (295,639)                                   | (295,639)        |
| IRS  | EUR48,660,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.18%   | Credit Suisse | 24/3/2023       | (286,761)                                   | (286,761)        |
| IRS  | EUR17,260,000  | Fund receives Fixed -0.298%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 29/4/2023       | 51,818                                      | 51,818           |
| IRS  | EUR16,020,000  | Fund receives Fixed -0.341%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 3/5/2023        | 31,265                                      | 31,265           |
| IRS  | EUR13,980,000  | Fund receives Fixed -0.378%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 4/5/2023        | 14,733                                      | 14,733           |
| IRS  | EUR10,270,000  | Fund receives Fixed -0.415%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 24/6/2023       | 492                                         | 673              |
| IRS  | EUR10,210,000  | Fund receives Fixed -0.395%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 25/6/2023       | 5,816                                       | 5,598            |
| IRS  | USD20,310,000  | Fund receives Fixed 0.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Credit Suisse | 8/7/2023        | 193                                         | 193              |
| IRS  | EUR10,620,000  | Fund receives Fixed -0.4%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month    | Credit Suisse | 8/7/2023        | 3,710                                       | 3,976            |
| IRS  | EUR22,750,000  | Fund receives Fixed -0.409%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 20/7/2023       | 3,112                                       | 3,112            |
| IRS  | EUR10,110,000  | Fund receives Fixed -0.411%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 27/7/2023       | 763                                         | 763              |
| IRS  | EUR7,090,000   | Fund receives Fixed -0.4285%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 5/8/2023        | (2,422)                                     | (2,422)          |
| IRS  | GBP108,240,000 | Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day    | Credit Suisse | 8/8/2023        | (67,683)                                    | (65,326)         |
| IRS  | GBP107,950,000 | Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day        | Credit Suisse | 8/8/2023        | (78,225)                                    | (68,357)         |
| IRS  | EUR5,160,000   | Fund receives Fixed -0.4305%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 9/8/2023        | (1,523)                                     | (2,062)          |
| IRS  | GBP110,470,000 | Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day    | Credit Suisse | 10/8/2023       | (63,295)                                    | (33,082)         |
| IRS  | GBP107,260,000 | Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day    | Credit Suisse | 11/8/2023       | (22,820)                                    | (63,807)         |
| IRS  | EUR10,840,000  | Fund receives Fixed -0.439%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 24/8/2023       | (7,119)                                     | (7,119)          |
| IRS  | EUR20,370,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.17%   | Credit Suisse | 13/12/2023      | (113,690)                                   | (113,690)        |
| IRS  | EUR10,855,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.052%  | Credit Suisse | 3/1/2024        | (90,627)                                    | (90,627)         |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                         | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | EUR10,855,000 | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.059%  | Credit Suisse | 3/1/2024        | (88,783)                                    | (88,783)         |
| IRS  | EUR4,580,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.173%  | Credit Suisse | 11/11/2024      | (46,298)                                    | (46,298)         |
| IRS  | USD48,010,000 | Fund receives Fixed 3.0855%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 29/11/2024      | 5,684,906                                   | 5,684,906        |
| IRS  | USD41,590,000 | Fund receives Fixed 2.5155%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 28/2/2025       | 4,118,581                                   | 4,118,581        |
| IRS  | USD16,670,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.295%     | Credit Suisse | 28/2/2025       | 3,248                                       | 5,348            |
| IRS  | USD14,170,000 | Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 2/6/2025        | 22,074                                      | 22,074           |
| IRS  | EUR8,070,000  | Fund receives Fixed -0.3385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 20/7/2026       | (15,581)                                    | (15,581)         |
| IRS  | USD2,310,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%      | Credit Suisse | 20/4/2027       | (10,982)                                    | (10,982)         |
| IRS  | USD14,610,000 | Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 20/6/2027       | 48,579                                      | 48,579           |
| IRS  | USD14,610,000 | Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 20/6/2027       | 71,080                                      | 71,080           |
| IRS  | EUR7,850,000  | Fund receives Fixed -0.249%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 16/8/2027       | (13,121)                                    | (13,121)         |
| IRS  | EUR7,960,000  | Fund receives Fixed -0.2495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 16/8/2027       | (13,548)                                    | (13,548)         |
| IRS  | EUR3,990,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2585% | Credit Suisse | 16/8/2027       | 8,991                                       | 8,991            |
| IRS  | USD14,810,000 | Fund receives Fixed 0.6555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 12/7/2028       | (81,165)                                    | (81,165)         |
| IRS  | USD5,370,000  | Fund receives Fixed 1.7835%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 7/1/2030        | 547,080                                     | 547,080          |
| IRS  | USD5,400,000  | Fund receives Fixed 1.713%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 8/1/2030        | 515,042                                     | 515,042          |
| IRS  | EUR9,150,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.185%   | Credit Suisse | 16/1/2030       | (367,949)                                   | (366,318)        |
| IRS  | USD9,310,000  | Fund receives Fixed 1.737%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 23/1/2030       | 910,182                                     | 910,182          |
| IRS  | USD5,400,000  | Fund receives Fixed 1.6815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 28/1/2030       | 500,440                                     | 500,440          |
| IRS  | USD4,760,000  | Fund receives Fixed 1.567%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 29/1/2030       | 390,777                                     | 390,777          |
| IRS  | USD5,610,000  | Fund receives Fixed 1.2315%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 2/3/2030        | 285,073                                     | 285,073          |
| IRS  | USD37,570,000 | Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 15/5/2030       | (272,100)                                   | (281,084)        |
| IRS  | USD6,290,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.63358%   | Credit Suisse | 15/5/2030       | 47,303                                      | 47,303           |
| IRS  | USD13,510,000 | Fund receives Fixed 0.599%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 18/5/2030       | (135,941)                                   | (135,941)        |
| IRS  | USD7,230,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6475%    | Credit Suisse | 2/6/2030        | 40,785                                      | 40,785           |
| IRS  | USD6,930,000  | Fund receives Fixed 0.664%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 3/6/2030        | (27,425)                                    | (27,425)         |
| IRS  | USD6,960,000  | Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 28/7/2030       | (95,427)                                    | (95,427)         |
| IRS  | USD6,720,000  | Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 31/7/2030       | (92,472)                                    | (92,472)         |
| IRS  | USD2,400,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.672%     | Credit Suisse | 27/8/2030       | 11,565                                      | 11,565           |
| IRS  | USD2,400,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6795%    | Credit Suisse | 27/8/2030       | 9,794                                       | 9,794            |
| IRS  | USD2,400,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.683%     | Credit Suisse | 27/8/2030       | 8,968                                       | 8,968            |
| IRS  | USD2,405,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.725%     | Credit Suisse | 1/9/2030        | (664)                                       | (664)            |
| IRS  | USD2,405,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%    | Credit Suisse | 1/9/2030        | (3,389)                                     | (3,389)          |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                        | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | USD2,410,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.74%     | Credit Suisse | 1/9/2030        | (4,227)                                     | (4,227)          |
| IRS  | USD2,420,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.746%    | Credit Suisse | 2/9/2030        | (5,670)                                     | (5,670)          |
| IRS  | USD10,700,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%     | Credit Suisse | 4/11/2030       | 95,831                                      | 95,831           |
| IRS  | USD13,120,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%     | Credit Suisse | 3/6/2031        | 57,796                                      | 57,796           |
| IRS  | USD13,950,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%     | Credit Suisse | 3/5/2032        | 208,019                                     | 208,019          |
| IRS  | USD14,460,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.765%    | Credit Suisse | 4/5/2032        | 208,791                                     | 208,791          |
| IRS  | USD7,930,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.77%     | Credit Suisse | 6/5/2032        | 111,126                                     | 111,126          |
| IRS  | JPY211,250,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3714%   | Credit Suisse | 30/1/2045       | 17,877                                      | 17,877           |
| IRS  | USD5,650,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%    | Credit Suisse | 15/2/2047       | 186,821                                     | 185,099          |
| IRS  | USD3,440,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.705%    | Credit Suisse | 16/8/2049       | (114,087)                                   | (114,087)        |
| IRS  | JPY231,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%   | Credit Suisse | 10/1/2050       | (175)                                       | (175)            |
| IRS  | JPY231,500,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%    | Credit Suisse | 10/1/2050       | (13,575)                                    | (13,575)         |
| IRS  | JPY232,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%    | Credit Suisse | 10/1/2050       | (31,092)                                    | (31,092)         |
| IRS  | USD680,000     | Fund receives Fixed 0.9815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month   | Credit Suisse | 21/8/2050       | (24,460)                                    | (24,460)         |
| IRS  | USD680,000     | Fund receives Fixed 0.993%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 21/8/2050       | (22,372)                                    | (22,372)         |
| IRS  | USD2,655,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835%   | Credit Suisse | 20/6/2052       | 65,705                                      | 65,705           |
| IRS  | USD2,655,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295%   | Credit Suisse | 20/6/2052       | 33,627                                      | 33,627           |
| IRS  | USD2,730,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.881%    | Credit Suisse | 12/7/2053       | 235,215                                     | 235,215          |
| IRS  | USD420,000     | Fund receives Fixed 1.9125%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month   | Credit Suisse | 1/12/2056       | 67,751                                      | 67,751           |
| IRS  | USD67,298,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%    | Goldman Sachs | 27/8/2025       | (9,272)                                     | (9,272)          |
| IRS  | MXN414,800,000 | Fund receives Fixed 7.481%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month | Goldman Sachs | 14/4/2027       | 2,244,023                                   | 2,244,023        |
| IRS  | USD57,865,931  | Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Goldman Sachs | 17/8/2030       | 2,021,145                                   | 2,021,145        |
| IRS  | USD23,142,534  | Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month   | Goldman Sachs | 21/8/2030       | (203,043)                                   | (203,043)        |
| IRS  | USD16,373,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%   | Goldman Sachs | 2/7/2050        | 1,021,057                                   | 1,021,057        |
| IRS  | USD10,475,159  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%    | Goldman Sachs | 21/7/2050       | 680,778                                     | 680,778          |
| IRS  | USD12,761,000  | Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Goldman Sachs | 28/10/2050      | (563,269)                                   | (563,269)        |
| IRS  | BRL8,497,537   | Fund receives Fixed 12.4%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | JP Morgan     | 2/1/2023        | 928,105                                     | 928,105          |
| IRS  | BRL64,155,897  | Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | JP Morgan     | 2/1/2023        | 401,460                                     | 401,460          |
| IRS  | BRL14,017,904  | Fund receives Fixed 8.195%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day      | JP Morgan     | 2/1/2023        | 413,869                                     | 413,869          |
| IRS  | BRL10,765,416  | Fund receives Fixed 8.375%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day      | JP Morgan     | 2/1/2023        | 342,681                                     | 342,681          |
| IRS  | BRL6,194,622   | Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | JP Morgan     | 2/1/2023        | 312,077                                     | 312,077          |
| IRS  | BRL29,228,390  | Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day       | JP Morgan     | 2/1/2023        | 1,472,487                                   | 1,472,487        |
| IRS  | MXN144,525,723 | Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.64%  | UBS           | 18/11/2026      | (821,723)                                   | (821,723)        |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                                 | Nominal Value | Description                                                                                         | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| TRS                                                  | USD59,729,000 | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps       | Barclays       | 20/9/2020       | 2,666,694                                   | 2,630,696        |
| TRS                                                  | USD2,810,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps         | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 100,508                                     | 98,921           |
| TRS                                                  | USD4,710,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps       | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 465,638                                     | 464,220          |
| TRS                                                  | EUR3,500,000  | Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps              | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 26,608                                      | 27,266           |
| TRS                                                  | EUR2,700,000  | Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps              | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 28,122                                      | 28,453           |
| TRS                                                  | USD1,760,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps | BNP Paribas    | 20/9/2020       | 58,088                                      | 57,407           |
| TRS                                                  | USD(9,260)    | Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays Tidewater Inc + 0bps                          | BNP Paribas    | 29/9/2020       | (16,483)                                    | (16,483)         |
| TRS                                                  | USD(10,523)   | Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays Tidewater Inc + 0bps                          | BNP Paribas    | 29/9/2020       | (18,731)                                    | (18,731)         |
| TRS                                                  | USD(284,458)  | Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 65bps; and pays EQT Corp + 0bps                               | BNP Paribas    | 12/2/2021       | 233,256                                     | 233,256          |
| TRS                                                  | USD(15,000)   | Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 25bps; and pays General Electric Co + 0bps                    | Citibank       | 31/8/2020       | (825)                                       | (825)            |
| TRS                                                  | USD5,033      | Fund receives Performance Shell Construction Inc + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 5bps      | Citibank       | 10/12/2020      | 215,242                                     | 215,242          |
| TRS                                                  | USD(106,265)  | Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 15bps; and pays EQT Corp + 0bps                               | Citibank       | 12/2/2021       | 94,576                                      | 94,576           |
| TRS                                                  | USD2,830,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps       | Credit Suisse  | 20/9/2020       | 216,082                                     | 215,170          |
| TRS                                                  | USD2,360,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps       | Goldman Sachs  | 20/9/2020       | 108,589                                     | 107,676          |
| TRS                                                  | EUR2,700,000  | Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps              | JP Morgan      | 20/9/2020       | 23,942                                      | 24,333           |
| TRS                                                  | USD6,610,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps       | JP Morgan      | 20/9/2020       | 469,789                                     | 467,724          |
| TRS                                                  | USD4,710,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps       | JP Morgan      | 20/9/2020       | 203,238                                     | 201,372          |
| TRS                                                  | USD2,830,000  | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps       | JP Morgan      | 20/9/2020       | 136,093                                     | 134,988          |
| TRS                                                  | USD(22,000)   | Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 20bps; and pays Commscope Holding Inc + 0bps                  | Merrill Lynch  | 6/11/2020       | 16,500                                      | 16,500           |
| TRS                                                  | USD890,000    | Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps | Morgan Stanley | 20/9/2020       | 27,291                                      | 26,938           |
| Total (USD underlying exposure - USD 10,007,232,232) |               |                                                                                                     |                |                 | (13,432,259)                                | (6,357,145)      |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

[次へ](#)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 22,302,000          | Put          | OTC USD/RUB | Bank of America | USD 70       | 2/9/2020        | (375,476)                                         | -                   |
| 16,152,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.18     | 4/9/2020        | 147,112                                           | 192,949             |
| 15,250,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.175    | 4/9/2020        | 100,748                                           | 271,277             |
| 30,204,000          | Call         | OTC USD/TWD | Bank of America | USD 30.25    | 4/9/2020        | (129,734)                                         | 23                  |
| 134,990,000         | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.205    | 9/9/2020        | (225,400)                                         | 240,602             |
| 134,990,000         | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.235    | 9/9/2020        | (96,035)                                          | 5,332               |
| 110,000             | Call         | OTC EUR/NOK | Bank of America | EUR 10.5     | 10/9/2020       | (17,197)                                          | 38,395              |
| 13,270,000          | Call         | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.85     | 10/9/2020       | (63,241)                                          | 13,062              |
| 13,270,000          | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.3      | 10/9/2020       | (120,907)                                         | 40,457              |
| 690,000             | Call         | OTC USD/CLP | Bank of America | USD 1        | 10/9/2020       | (104,165)                                         | 9,686               |
| 220,000             | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 101      | 11/9/2020       | (22,225)                                          | 1,443               |
| 4,341,000           | Put          | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1675   | 18/9/2020       | (14,895)                                          | 4,069               |
| 4,824,000           | Put          | OTC GBP/USD | Bank of America | GBP 1.29     | 18/9/2020       | (20,688)                                          | 4,338               |
| 19,282,407          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.185    | 22/9/2020       | (15,894)                                          | 254,079             |
| 16,566,000          | Put          | OTC AUD/USD | Bank of America | AUD 0.67     | 23/9/2020       | (140,840)                                         | 118                 |
| 16,566,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.2      | 24/9/2020       | 37,420                                            | 103,539             |
| 331,500             | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1        | 24/9/2020       | 23,716                                            | 55,325              |
| 15,250,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.185    | 25/9/2020       | 57,593                                            | 210,011             |
| 15,220,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.18     | 25/9/2020       | 84,135                                            | 261,219             |
| 8,177,000           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.2075   | 29/9/2020       | 5,444                                             | 24,780              |
| 8,177,000           | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.2075   | 29/9/2020       | 5,444                                             | 24,780              |
| 7,353,798           | Call         | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 107      | 29/9/2020       | (143,086)                                         | 32,523              |
| 7,353,798           | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 107      | 29/9/2020       | (68,203)                                          | 99,169              |
| 3,327,000           | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 108.45   | 6/10/2020       | (14,018)                                          | 82,531              |
| 3,327,000           | Call         | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 108.45   | 6/10/2020       | (48,217)                                          | 6,479               |
| 14,630,888          | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.25     | 8/10/2020       | (110,389)                                         | 145,344             |
| 687,126             | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 4.9      | 8/10/2020       | (71,950)                                          | 55,580              |
| 89,990,000          | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1845   | 9/10/2020       | 39,013                                            | 637,448             |
| 8,990,000           | Put          | OTC USD/MXN | Bank of America | USD 23.8     | 9/10/2020       | 474,140                                           | 773,057             |
| 14,796,044          | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.2      | 13/10/2020      | (125,227)                                         | 132,535             |
| 694,867             | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 4.9      | 13/10/2020      | (101,543)                                         | 65,920              |
| 14,976,000          | Call         | OTC USD/ZAR | Bank of America | USD 17       | 15/10/2020      | (109,634)                                         | 283,936             |
| 11,044,000          | Call         | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 106      | 22/10/2020      | 18,559                                            | 124,361             |
| 22,275,000          | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 104      | 26/10/2020      | (26,661)                                          | 26,465              |
| 4,328,084           | Put          | OTC NZD/USD | Bank of America | NZD 0.62     | 27/10/2020      | (248,442)                                         | 80,974              |
| 440,000             | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 100      | 28/10/2020      | (25,753)                                          | 19,875              |
| 59,101,208          | Call         | OTC USD/CAD | Bank of America | USD 1.36     | 3/11/2020       | (364,513)                                         | 96,004              |
| 1,784,299           | Call         | OTC USD/CAD | Bank of America | USD 1.4      | 3/11/2020       | (168,218)                                         | 26,805              |
| 5,525,000           | Call         | OTC USD/TWD | Bank of America | USD 30.9     | 11/11/2020      | (18,301)                                          | 3,561               |
| 2,618,080           | Put          | OTC AUD/JPY | Bank of America | AUD 1        | 12/11/2020      | (271,207)                                         | 56,482              |
| 1,925,000           | Put          | OTC USD/RUB | Bank of America | USD 1        | 18/11/2020      | (153,305)                                         | 30,230              |
| 22,089,000          | Put          | OTC AUD/JPY | Bank of America | AUD 70       | 20/11/2020      | (141,560)                                         | 28,784              |
| 50,990,000          | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 102.7    | 27/11/2020      | (51,436)                                          | 330,224             |
| 309,080,000         | Call         | OTC EUR/USD | Barclays        | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 2,377,669                                         | 6,197,591           |
| 666,180             | Put          | OTC USD/JPY | Barclays        | USD 105.6    | 19/11/2020      | (41,316)                                          | 653                 |
| 15,250,000          | Call         | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.125    | 4/9/2020        | 821,100                                           | 1,032,283           |
| 33,000              | Put          | OTC USD/ZAR | BNP Paribas     | USD 16.7     | 9/9/2020        | 612                                               | 11,947              |
| 16,214,000          | Put          | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.17     | 23/9/2020       | (92,148)                                          | 27,577              |
| 8,898,912           | Call         | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 75       | 29/9/2020       | 8,802                                             | 125,555             |
| 4,263,000           | Put          | OTC AUD/USD | BNP Paribas     | AUD 0.609    | 6/10/2020       | (57,678)                                          | -                   |
| 4,263,000           | Call         | OTC AUD/USD | BNP Paribas     | AUD 0.609    | 6/10/2020       | 385,497                                           | 544,582             |
| 11,044,000          | Call         | OTC USD/ZAR | BNP Paribas     | USD 18.75    | 13/10/2020      | (22,716)                                          | 24,142              |
| 5,522,000           | Put          | OTC USD/ZAR | BNP Paribas     | USD 16       | 13/10/2020      | (12,247)                                          | 21,217              |
| 884,000             | Call         | OTC USD/CAD | BNP Paribas     | USD 1.4      | 22/10/2020      | (159,602)                                         | 7,474               |
| 110,000             | Call         | OTC USD/CAD | BNP Paribas     | USD 1.4      | 22/10/2020      | (14,030)                                          | 930                 |
| 19,880,000          | Put          | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 74       | 27/11/2020      | 74,859                                            | 462,077             |
| 4,418,000           | Call         | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 82       | 27/11/2020      | (10,434)                                          | 38,827              |
| 3,100,000           | Call         | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.25     | 28/6/2021       | 586,656                                           | 907,353             |
| 15,400,000          | Call         | OTC EUR/USD | Citibank        | EUR 1.1125   | 31/8/2020       | 1,011,690                                         | 1,234,337           |
| 5,695,000           | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 17.1     | 1/9/2020        | (75,851)                                          | 1,515               |
| 995,000             | Put          | OTC EUR/USD | Citibank        | EUR 1.2      | 4/9/2020        | 26,487                                            | 285,885             |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description | Counterparty            | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|-------------|-------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 793,022             | Put          | OTC USD/CNH | Citibank                | USD 7.1      | 4/9/2020        | (263,283)                                         | -                   |
| 6,629,000           | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank                | USD 17.75    | 4/9/2020        | (101,053)                                         | 256                 |
| 19,880,000          | Put          | OTC USD/ZAR | Citibank                | USD 17.1     | 9/9/2020        | 180,048                                           | 382,381             |
| 16,566,000          | Call         | OTC USD/BRL | Citibank                | USD 6        | 10/9/2020       | (44,653)                                          | 3,885               |
| 9,417,000           | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank                | USD 17.5     | 22/9/2020       | (65,249)                                          | 42,664              |
| 8,898,912           | Call         | OTC USD/MXN | Citibank                | USD 23       | 29/9/2020       | (79,428)                                          | 29,628              |
| 8,898,912           | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank                | USD 17.2     | 29/9/2020       | (28,867)                                          | 89,711              |
| 28,506,000          | Put          | OTC EUR/RUB | Citibank                | USD 73.5     | 2/10/2020       | (143,732)                                         | 338,562             |
| 19,217,000          | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank                | USD 17.75    | 13/10/2020      | (159,618)                                         | 135,912             |
| 44,325,906          | Call         | OTC USD/CNH | Citibank                | USD 7.05     | 3/11/2020       | (340,553)                                         | 117,555             |
| 6,055,000           | Call         | OTC USD/TRY | Citibank                | USD 7.7      | 6/11/2020       | (161,281)                                         | 149,183             |
| 11,044,000          | Put          | OTC USD/BRL | Citibank                | USD 5.4      | 24/11/2020      | 69,145                                            | 338,413             |
| 6,393,000           | Put          | OTC EUR/RUB | Citibank                | EUR 73.441   | 22/12/2020      | (183,731)                                         | -                   |
| 463,000             | Put          | OTC USD/JPY | Citibank                | USD 100      | 18/2/2021       | (31,996)                                          | 127,739             |
| 370,000             | Put          | OTC USD/CAD | Credit Suisse           | USD 1.41     | 21/12/2020      | (157,862)                                         | 19,738              |
| 11,044,000          | Put          | OTC NZD/JPY | Deutsche Bank           | NZD 69       | 9/9/2020        | (23,627)                                          | 1,107               |
| 2,618,080           | Put          | OTC AUD/JPY | Deutsche Bank           | AUD 71       | 12/10/2020      | (317,652)                                         | 23,691              |
| 8,835,000           | Put          | OTC NZD/JPY | Deutsche Bank           | NZD 69       | 15/10/2020      | (15,645)                                          | 11,902              |
| 19,284,000          | Put          | OTC USD/BRL | Deutsche Bank           | USD 5.45     | 22/10/2020      | 130,507                                           | 535,143             |
| 9,642,000           | Call         | OTC USD/BRL | Deutsche Bank           | USD 6        | 22/10/2020      | (49,778)                                          | 75,404              |
| 18,940,000          | Call         | OTC USD/CLP | Deutsche Bank           | USD 775      | 3/11/2020       | 32,615                                            | 417,930             |
| 5,634,000           | Put          | OTC USD/MXN | Goldman Sachs           | USD 21.4     | 10/9/2020       | (72,523)                                          | 9,358               |
| 37,178,024          | Call         | OTC EUR/AUD | Goldman Sachs           | EUR 1.65     | 13/10/2020      | (272,233)                                         | 178,408             |
| 1,235,640           | Call         | OTC EUR/AUD | Goldman Sachs           | EUR 1.7      | 13/10/2020      | (131,173)                                         | 67,785              |
| 245,390,000         | Call         | OTC EUR/USD | Goldman Sachs           | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 1,870,903                                         | 4,920,496           |
| 14,868,000          | Put          | OTC USD/INR | HSBC Bank Plc           | USD 75       | 4/9/2020        | 141,190                                           | 278,123             |
| 7,718,000           | Call         | OTC USD/CAD | HSBC Bank Plc           | USD 1.335    | 18/9/2020       | (21,402)                                          | 5,997               |
| 19,880,000          | Put          | OTC GBP/USD | HSBC Bank Plc           | GBP 1.27     | 2/10/2020       | (138,194)                                         | 15,972              |
| 2,079,000           | Put          | OTC USD/JPY | HSBC Bank Plc           | USD 100      | 18/2/2021       | (90,657)                                          | 573,584             |
| 19,910,059          | Put          | OTC NZD/JPY | JP Morgan               | NZD 68       | 10/9/2020       | (226,882)                                         | 1,508               |
| 25,679,000          | Put          | OTC USD/TRY | JP Morgan               | USD 6.5      | 10/9/2020       | (117,093)                                         | 4                   |
| 14,976,000          | Put          | OTC USD/ZAR | JP Morgan               | USD 16       | 15/9/2020       | (3,484)                                           | 11,042              |
| 15,250,000          | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan               | EUR 1.215    | 25/9/2020       | (20,509)                                          | 42,941              |
| 3,342,000           | Put          | OTC USD/JPY | JP Morgan               | USD 107      | 29/9/2020       | (23,356)                                          | 45,068              |
| 3,342,000           | Call         | OTC USD/JPY | JP Morgan               | USD 107      | 29/9/2020       | (89,436)                                          | 14,780              |
| 19,880,000          | Call         | OTC EUR/AUD | JP Morgan               | EUR 1.65     | 6/10/2020       | (159,700)                                         | 78,342              |
| 89,890,000          | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan               | EUR 1.22     | 9/10/2020       | (97,066)                                          | 324,018             |
| 884,000             | Put          | OTC AUD/USD | JP Morgan               | AUD 0.7      | 15/10/2020      | 8,421                                             | 48,469              |
| 19,282,406          | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan               | EUR 1.165    | 22/10/2020      | 361,001                                           | 626,044             |
| 22,275,000          | Put          | OTC USD/JPY | JP Morgan               | USD 106      | 22/10/2020      | (44,974)                                          | 5,034               |
| 11,044,000          | Call         | OTC USD/JPY | JP Morgan               | USD 107.5    | 22/10/2020      | (9,622)                                           | 57,746              |
| 15,396,000          | Call         | OTC USD/IDR | JP Morgan               | USD 15,000   | 23/10/2020      | (109,373)                                         | 129,727             |
| 663,000             | Put          | OTC USD/JPY | JP Morgan               | USD 100      | 30/10/2020      | (38,329)                                          | 32,612              |
| 13,472,000          | Call         | OTC USD/TWD | JP Morgan               | USD 30       | 3/11/2020       | (93,933)                                          | 21,117              |
| 4,400,000           | Call         | OTC USD/CNH | JP Morgan               | USD 7.2      | 16/11/2020      | (59,177)                                          | 7,791               |
| 5,682,000           | Put          | OTC USD/MXN | Morgan Stanley          | USD 22.5     | 4/9/2020        | 110,242                                           | 167,181             |
| 9,940,000           | Put          | OTC USD/ZAR | Morgan Stanley          | USD 16.7     | 9/9/2020        | (1,059)                                           | 54,575              |
| 8,835,000           | Put          | OTC USD/ZAR | Morgan Stanley          | USD 16.7     | 9/9/2020        | 28,338                                            | 48,508              |
| 4,418,000           | Call         | OTC USD/ZAR | Morgan Stanley          | USD 17.8     | 9/9/2020        | (5,082)                                           | 1,995               |
| 5,634,000           | Put          | OTC USD/MXN | Morgan Stanley          | USD 21.4     | 10/9/2020       | (59,676)                                          | 9,358               |
| 5,467,000           | Put          | OTC AUD/USD | Morgan Stanley          | AUD 0.705    | 18/9/2020       | (15,323)                                          | 2,205               |
| 8,898,912           | Call         | OTC USD/BRL | Morgan Stanley          | USD 5.4      | 29/9/2020       | 133,198                                           | 277,538             |
| 8,835,000           | Put          | OTC EUR/AUD | Morgan Stanley          | EUR 1.58     | 6/10/2020       | (4,231)                                           | 18,676              |
| 40,429,966          | Put          | OTC AUD/JPY | Morgan Stanley          | AUD 72.5     | 12/10/2020      | (400,467)                                         | 23,339              |
| 40,429,965          | Put          | OTC AUD/JPY | Morgan Stanley          | AUD 73       | 13/10/2020      | (391,194)                                         | 33,949              |
| 663,000             | Put          | OTC USD/JPY | Morgan Stanley          | USD 100      | 3/12/2020       | (7,620)                                           | 62,393              |
| 5,522,000           | Put          | OTC AUD/USD | RBS Plc                 | AUD 0.67     | 23/9/2020       | (9,685)                                           | 39                  |
| 16,887,000          | Put          | OTC USD/JPY | Standard Chartered Bank | USD 105      | 22/10/2020      | (46,896)                                          | 5,961               |
| 11,050,000          | Call         | OTC USD/TWD | Standard Chartered Bank | USD 30.9     | 11/11/2020      | (30,237)                                          | 7,123               |
| 884,000             | Put          | OTC EUR/NOK | UBS                     | EUR 1        | 8/9/2020        | (61,843)                                          | 141                 |
| 552,000             | Put          | OTC EUR/NOK | UBS                     | EUR 1        | 10/9/2020       | (56,626)                                          | 2,975               |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                      | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 371,456             | Put          | OTC EUR/NOK                      | UBS             | EUR 1        | 10/9/2020       | (41,905)                                          | 2,002               |
| 167                 | Call         | Jupai Holdings Ltd               | Goldman Sachs   | JPY 7,000    | 4/9/2020        | (33,690)                                          | 1,429               |
| 567                 | Call         | Jupai Holdings Ltd               | JP Morgan       | JPY 7,000    | 30/10/2020      | (15,210)                                          | 135,979             |
| 7,135               | Put          | S&P 500 Index                    | JP Morgan       | USD 2,900    | 18/12/2020      | (193,320)                                         | 67,108              |
| 277,000             | Call         | SPDR S&P 500 Trust               | Morgan Stanley  | USD 360      | 18/6/2021       | 4,825,139                                         | 5,974,689           |
| 59                  | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,660    | 18/9/2020       | (59,647)                                          | 249,865             |
| 1,680               | Call         | Altice Europe NV                 | Exchange Traded | EUR 4.5      | 18/12/2020      | (76,621)                                          | 42,078              |
| 30                  | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 3,600    | 18/9/2020       | (328,044)                                         | 184,425             |
| 100                 | Put          | American Airlines Group Inc      | Exchange Traded | USD 5        | 19/2/2021       | (1,118)                                           | 3,850               |
| 948                 | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 420      | 18/9/2020       | 1,909,895                                         | 2,223,060           |
| 5,932               | Put          | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 350      | 16/10/2020      | (1,594,522)                                       | 266,940             |
| 1,784               | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 25       | 18/9/2020       | 12,131                                            | 224,784             |
| 2,632               | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 27       | 18/12/2020      | 45,775                                            | 422,436             |
| 743                 | Put          | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | Exchange Traded | USD 30       | 20/11/2020      | (155,064)                                         | 27,863              |
| 566                 | Call         | Caesars Entertainment Corp Inc   | Exchange Traded | USD 40       | 19/3/2021       | 111,046                                           | 815,040             |
| 421                 | Call         | Caesars Entertainment Corp Inc   | Exchange Traded | USD 35       | 19/3/2021       | 230,826                                           | 742,013             |
| 743                 | Put          | Carnival Corp                    | Exchange Traded | USD 12.5     | 18/9/2020       | (100,977)                                         | 10,030              |
| 1,174               | Put          | Carnival Corp                    | Exchange Traded | USD 15       | 16/10/2020      | (106,829)                                         | 167,295             |
| 250                 | Put          | Carnival Corp                    | Exchange Traded | USD 10       | 16/10/2020      | (2,377)                                           | 6,125               |
| 258                 | Put          | Caterpillar Inc                  | Exchange Traded | USD 115      | 18/9/2020       | (13,500)                                          | 3,225               |
| 5,064               | Put          | CBOE SPX Volatility Index        | Exchange Traded | USD 24       | 16/9/2020       | (404,721)                                         | 468,420             |
| 297                 | Put          | Chewy Inc                        | Exchange Traded | USD 45       | 16/10/2020      | (129,474)                                         | 31,928              |
| 892                 | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 55       | 18/9/2020       | (187,091)                                         | 49,506              |
| 370                 | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 65       | 18/9/2020       | (148,903)                                         | 1,295               |
| 500                 | Put          | Delta Air Lines Inc              | Exchange Traded | USD 10       | 19/3/2021       | (1,100)                                           | 17,000              |
| 891                 | Call         | DR Horton Inc                    | Exchange Traded | USD 80       | 15/1/2021       | (115,941)                                         | 371,993             |
| 600                 | Call         | EPR Properties                   | Exchange Traded | USD 50       | 18/12/2020      | (222,311)                                         | 34,500              |
| 297                 | Put          | Etsy Inc                         | Exchange Traded | USD 70       | 18/9/2020       | (177,450)                                         | 1,485               |
| 2,428               | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,500    | 18/9/2020       | (1,193,151)                                       | 99,906              |
| 526                 | Put          | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 2,900    | 18/9/2020       | (14,381)                                          | 40,464              |
| 197                 | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,400    | 18/9/2020       | (47,354)                                          | 40,177              |
| 131                 | Put          | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,250    | 18/9/2020       | (4,653)                                           | 82,026              |
| 1,694               | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,800    | 20/11/2020      | (18,553)                                          | 76,775              |
| 122                 | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,300    | 18/12/2020      | 151,352                                           | 230,628             |
| 2,953               | Call         | EURO STOXX Bank Index            | Exchange Traded | EUR 70       | 18/9/2020       | (380,918)                                         | 57,232              |
| 1,860               | Call         | Eurodollar IMM                   | Exchange Traded | USD 99.75    | 13/12/2021      | 171,343                                           | 499,875             |
| 1,481               | Put          | Exxon Mobil Corp                 | Exchange Traded | USD 37.5     | 16/10/2020      | (103,226)                                         | 168,093             |
| 385                 | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 265      | 18/9/2020       | 808,244                                           | 1,205,050           |
| 225                 | Put          | Ford Motor Co                    | Exchange Traded | USD 7        | 18/9/2020       | (832)                                             | 7,088               |
| 400                 | Call         | Freeport-McMoRan Inc             | Exchange Traded | USD 19       | 20/11/2020      | 4,120                                             | 22,000              |
| 154                 | Call         | Freeport-McMoRan Inc             | Exchange Traded | USD 15       | 20/11/2020      | 26,229                                            | 30,415              |
| 42                  | Call         | Intel Corp                       | Exchange Traded | USD 75       | 18/9/2020       | (6,179)                                           | 126                 |
| 534                 | Call         | JPMorgan Chase & Co              | Exchange Traded | USD 100      | 18/9/2020       | (42,156)                                          | 206,925             |
| 605                 | Call         | JPMorgan Chase & Co              | Exchange Traded | USD 110      | 18/12/2020      | (72,122)                                          | 260,150             |
| 258                 | Call         | Lions Gate Entertainment Corp    | Exchange Traded | USD 10       | 16/10/2020      | 3,074                                             | 15,480              |
| 210                 | Call         | Lions Gate Entertainment Corp    | Exchange Traded | USD 10       | 18/12/2020      | 7,833                                             | 23,625              |
| 251                 | Call         | Lions Gate Entertainment Corp    | Exchange Traded | USD 11       | 15/1/2021       | 790                                               | 21,335              |
| 63                  | Put          | Macy's Inc                       | Exchange Traded | USD 5        | 18/9/2020       | (863)                                             | 472                 |
| 39                  | Call         | Micron Technology Inc            | Exchange Traded | USD 60       | 16/10/2020      | (5,614)                                           | 858                 |
| 899                 | Call         | Micron Technology Inc            | Exchange Traded | USD 60       | 15/1/2021       | (113,516)                                         | 114,173             |
| 129                 | Call         | Microsoft Corp                   | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | 53,271                                            | 81,915              |
| 520                 | Call         | MSCI Emerging Markets Index      | Exchange Traded | USD 1,100    | 25/9/2020       | (602,532)                                         | 1,110,200           |
| 23                  | Call         | NASDAQ 100 Stock Index           | Exchange Traded | USD 11,450   | 18/9/2020       | 1,185,217                                         | 1,647,490           |
| 22                  | Call         | NASDAQ 100 Stock Index           | Exchange Traded | USD 11,950   | 16/10/2020      | 574,630                                           | 1,292,720           |
| 334                 | Call         | NXP Semiconductors NV            | Exchange Traded | USD 150      | 18/9/2020       | (16,287)                                          | 1,670               |
| 129                 | Call         | NXP Semiconductors NV            | Exchange Traded | USD 150      | 16/10/2020      | (2,799)                                           | 5,998               |
| 225                 | Put          | Occidental Petroleum Corp        | Exchange Traded | USD 12       | 18/9/2020       | 2,543                                             | 9,113               |
| 444                 | Call         | PayPal Holdings Inc              | Exchange Traded | USD 200      | 18/9/2020       | 40,759                                            | 361,860             |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                                 | Call/<br>Put | Description                        | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 254                                                 | Call         | Russell 2000 E-Mini Index          | Exchange Traded | USD 1,610    | 18/9/2020       | (62,787)                                          | 369,570             |
| 200                                                 | Call         | Russell 2000 E-Mini Index          | Exchange Traded | USD 1,550    | 18/9/2020       | (23,830)                                          | 858,000             |
| 60                                                  | Call         | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 3,400    | 18/9/2020       | 460,886                                           | 769,800             |
| 44                                                  | Put          | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 3,400    | 18/9/2020       | (43,599)                                          | 124,960             |
| 42                                                  | Put          | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 3,150    | 18/9/2020       | (89,470)                                          | 34,440              |
| 42                                                  | Put          | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 3,375    | 18/9/2020       | (230,706)                                         | 102,900             |
| 34                                                  | Put          | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 3,225    | 18/9/2020       | (306,285)                                         | 38,590              |
| 34                                                  | Put          | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 2,925    | 18/9/2020       | (106,899)                                         | 12,240              |
| 24                                                  | Put          | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 3,300    | 18/9/2020       | (93,677)                                          | 39,000              |
| 53                                                  | Call         | S&P 500 Index                      | Exchange Traded | USD 3,500    | 18/12/2020      | 843,869                                           | 924,850             |
| 125                                                 | Call         | Sabre Corp                         | Exchange Traded | USD 15       | 16/10/2020      | (8,216)                                           | 625                 |
| 1,487                                               | Put          | Slack Technologies Inc             | Exchange Traded | USD 25       | 18/12/2020      | (27,474)                                          | 273,608             |
| 1,487                                               | Call         | Slack Technologies Inc             | Exchange Traded | USD 42       | 18/12/2020      | (46,004)                                          | 342,753             |
| 394                                                 | Put          | Southwest Airlines Co              | Exchange Traded | USD 15       | 18/9/2020       | (34,199)                                          | 1,576               |
| 100                                                 | Put          | Southwest Airlines Co              | Exchange Traded | USD 20       | 18/9/2020       | (16,020)                                          | 900                 |
| 134                                                 | Put          | Southwest Airlines Co              | Exchange Traded | USD 15       | 18/12/2020      | (17,882)                                          | 1,005               |
| 134                                                 | Put          | Southwest Airlines Co              | Exchange Traded | USD 12.5     | 18/12/2020      | (13,829)                                          | 536                 |
| 129                                                 | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 342      | 4/9/2020        | (12,034)                                          | 10,127              |
| 1,484                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 345      | 11/9/2020       | 747,961                                           | 1,128,582           |
| 7,448                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 342      | 18/9/2020       | 4,586,478                                         | 8,334,312           |
| 2,110                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 340      | 18/9/2020       | 1,607,547                                         | 2,703,965           |
| 1,187                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 345      | 18/9/2020       | 590,524                                           | 1,054,056           |
| 386                                                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 333      | 18/9/2020       | 529,515                                           | 728,768             |
| 129                                                 | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 325      | 18/9/2020       | (15,970)                                          | 18,253              |
| 4,999                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 350      | 16/10/2020      | 2,161,583                                         | 4,501,599           |
| 1,776                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 333      | 16/10/2020      | 2,448,795                                         | 3,815,736           |
| 1,480                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 320      | 16/10/2020      | (1,211,676)                                       | 551,300             |
| 1,034                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 350      | 20/11/2020      | 1,039,052                                         | 1,501,368           |
| 1,894                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 340      | 18/12/2020      | 2,578,302                                         | 4,521,925           |
| 1,485                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 360      | 18/12/2020      | 865,458                                           | 1,740,420           |
| 951                                                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 350      | 18/12/2020      | 699,746                                           | 1,646,181           |
| 743                                                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 350      | 31/12/2020      | 859,874                                           | 1,343,716           |
| 890                                                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 400      | 18/6/2021       | 144,002                                           | 498,845             |
| 1,211                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 305      | 17/12/2021      | 5,850,704                                         | 7,580,254           |
| 236                                                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust             | Exchange Traded | USD 360      | 17/12/2021      | 320,088                                           | 625,990             |
| 125                                                 | Put          | Teva Pharmaceutical Industries Ltd | Exchange Traded | USD 10       | 18/9/2020       | 3,038                                             | 9,063               |
| 200                                                 | Put          | Teva Pharmaceutical Industries Ltd | Exchange Traded | USD 8        | 16/10/2020      | (2,308)                                           | 3,800               |
| 200                                                 | Put          | Uber Technologies Inc              | Exchange Traded | USD 20       | 18/9/2020       | (6,640)                                           | 400                 |
| 120                                                 | Put          | US Treasury 10 Year Note           | Exchange Traded | USD 138.5    | 4/9/2020        | (16,180)                                          | 8,437               |
| 38                                                  | Put          | US Treasury 10 Year Note           | Exchange Traded | USD 138.5    | 25/9/2020       | (355)                                             | 9,203               |
| 1,280                                               | Put          | US Treasury 10 Year Note           | Exchange Traded | USD 138      | 23/10/2020      | (141,946)                                         | 420,000             |
| 596                                                 | Call         | Walmart Inc                        | Exchange Traded | USD 140      | 18/9/2020       | 51,664                                            | 157,344             |
| 593                                                 | Call         | Walmart Inc                        | Exchange Traded | USD 135      | 18/9/2020       | 48,592                                            | 287,605             |
| 334                                                 | Call         | Walt Disney Co/The                 | Exchange Traded | USD 155      | 18/9/2020       | (19,125)                                          | 7,515               |
| 200                                                 | Call         | Walt Disney Co/The                 | Exchange Traded | USD 145      | 18/9/2020       | (3,321)                                           | 14,700              |
| 134                                                 | Call         | Walt Disney Co/The                 | Exchange Traded | USD 150      | 18/9/2020       | (3,846)                                           | 5,025               |
| 1,361                                               | Call         | Wells Fargo & Co                   | Exchange Traded | USD 35       | 16/10/2020      | (236,406)                                         | 8,847               |
| 630                                                 | Call         | Western Digital Corp               | Exchange Traded | USD 70       | 16/10/2020      | (23,301)                                          | 2,835               |
| 200                                                 | Call         | Western Digital Corp               | Exchange Traded | USD 40       | 16/10/2020      | 20,260                                            | 39,100              |
| 129                                                 | Call         | Western Digital Corp               | Exchange Traded | USD 42.5     | 16/10/2020      | 1,135                                             | 16,125              |
| 500                                                 | Call         | Xerox Holdings Corp                | Exchange Traded | USD 25       | 16/10/2020      | (10,199)                                          | 7,500               |
| 134                                                 | Call         | Xerox Holdings Corp                | Exchange Traded | USD 30       | 15/1/2021       | (2,908)                                           | 3,685               |
| 403                                                 | Call         | Xilinx Inc                         | Exchange Traded | USD 120      | 18/9/2020       | (25,958)                                          | 9,471               |
| 67                                                  | Call         | Zimmer Biomet Holdings Inc         | Exchange Traded | USD 150      | 18/9/2020       | (10,501)                                          | 6,834               |
| 35                                                  | Call         | Zimmer Biomet Holdings Inc         | Exchange Traded | USD 155      | 18/9/2020       | (5,900)                                           | 1,138               |
| Total (USD underlying exposure - USD 2,061,004,324) |              |                                    |                 |              |                 | 27,199,747                                        | 94,350,021          |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (15,400,000)        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1125   | 31/8/2020       | (718,091)                                         | (1,234,337)         |
| (13,938,000)        | Put          | OTC USD/RUB | Bank of America | USD 68       | 2/9/2020        | 90,444                                            | -                   |
| (15,250,000)        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.125    | 4/9/2020        | (272,882)                                         | (1,032,283)         |
| (33,560,000)        | Call         | OTC USD/TWD | Bank of America | USD 31       | 4/9/2020        | 66,885                                            | -                   |
| (269,980,000)       | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.22     | 9/9/2020        | 328,046                                           | (97,759)            |
| (13,270,000)        | Call         | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.6      | 10/9/2020       | 106,592                                           | (80,913)            |
| (14,976,000)        | Put          | OTC USD/ZAR | Bank of America | USD 16       | 15/9/2020       | 119,219                                           | (11,042)            |
| (19,282,407)        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.205    | 22/9/2020       | 46,645                                            | (84,306)            |
| (6,627,000)         | Call         | OTC AUD/USD | Bank of America | AUD 0.72     | 23/9/2020       | (79,514)                                          | (124,703)           |
| (27,611,000)        | Put          | OTC AUD/USD | Bank of America | AUD 0.63     | 23/9/2020       | 73,004                                            | -                   |
| (33,133,000)        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.22     | 24/9/2020       | (26,340)                                          | (67,642)            |
| (15,220,000)        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.21     | 25/9/2020       | 427                                               | (56,376)            |
| (15,250,000)        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.215    | 25/9/2020       | 5,654                                             | (42,941)            |
| (21,946,331)        | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.05     | 8/10/2020       | 73,650                                            | (79,733)            |
| (14,384,000)        | Put          | OTC USD/MXN | Bank of America | USD 22.8     | 9/10/2020       | (416,126)                                         | (641,523)           |
| (22,194,067)        | Put          | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5        | 13/10/2020      | 76,538                                            | (75,003)            |
| (2,209,000)         | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 105      | 22/10/2020      | 16,981                                            | (16,662)            |
| (16,566,000)        | Call         | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 107.5    | 22/10/2020      | (7,268)                                           | (86,619)            |
| (28,715,700)        | Put          | OTC AUD/JPY | Bank of America | AUD 67       | 20/11/2020      | 100,946                                           | (6,677)             |
| (122,510,000)       | Call         | OTC EUR/USD | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (956,853)                                         | (1,157,806)         |
| (186,570,000)       | Call         | OTC EUR/USD | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (1,453,912)                                       | (1,763,218)         |
| (15,250,000)        | Call         | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.175    | 4/9/2020        | (242,486)                                         | (271,277)           |
| (16,214,000)        | Put          | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.153    | 23/9/2020       | 37,280                                            | (5,806)             |
| (4,418,000)         | Call         | OTC USD/ZAR | BNP Paribas     | USD 17.75    | 13/10/2020      | 14,569                                            | (31,246)            |
| (20,045,000)        | Put          | OTC USD/JPY | BNP Paribas     | USD 100      | 22/10/2020      | 30,189                                            | (19,723)            |
| (4,418,000)         | Call         | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 76       | 27/11/2020      | 29,251                                            | (104,946)           |
| (33,133,000)        | Put          | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 71.5     | 27/11/2020      | (76,386)                                          | (355,586)           |
| (9,470,000)         | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 18.5     | 4/9/2020        | 54,357                                            | -                   |
| (4,418,000)         | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 17.8     | 9/9/2020        | 64,821                                            | (1,996)             |
| (28,715,000)        | Put          | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 16.7     | 9/9/2020        | (32,717)                                          | (157,658)           |
| (20,904,000)        | Put          | OTC USD/RUB | Citibank        | USD 70.5     | 2/10/2020       | 45,029                                            | (50,881)            |
| (5,522,000)         | Put          | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 16       | 13/10/2020      | 36,957                                            | (21,217)            |
| (30,924,000)        | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 18.75    | 13/10/2020      | 153,613                                           | (67,599)            |
| (6,055,000)         | Put          | OTC USD/TRY | Citibank        | USD 7.25     | 6/11/2020       | (1,850)                                           | (96,604)            |
| (463,000)           | Put          | OTC USD/JPY | Citibank        | USD 100      | 18/11/2020      | 27,976                                            | (76,663)            |
| (5,522,000)         | Call         | OTC USD/BRL | Citibank        | USD 6        | 24/11/2020      | 29,247                                            | (76,696)            |
| (22,089,000)        | Put          | OTC USD/BRL | Citibank        | USD 5        | 24/11/2020      | (58,689)                                          | (188,888)           |
| (308,000)           | Put          | OTC USD/CAD | Credit Suisse   | USD 1.41     | 21/10/2020      | 118,573                                           | (1,547)             |
| (4,418,000)         | Put          | OTC USD/ZAR | Deutsche Bank   | USD 17.1     | 9/9/2020        | (47,314)                                          | (84,978)            |
| (5,522,500)         | Put          | OTC USD/ZAR | Deutsche Bank   | USD 17.1     | 9/9/2020        | (65,991)                                          | (106,222)           |
| (9,642,000)         | Call         | OTC USD/BRL | Deutsche Bank   | USD 5.65     | 22/10/2020      | 104,520                                           | (191,518)           |
| (110,500)           | Put          | OTC USD/JPY | Deutsche Bank   | USD 107.25   | 26/10/2020      | 16,863                                            | (71,488)            |
| (9,470,000)         | Put          | OTC USD/CLP | Deutsche Bank   | USD 740      | 3/11/2020       | 102,424                                           | (48,301)            |
| (22,728,000)        | Call         | OTC USD/CLP | Deutsche Bank   | USD 810      | 3/11/2020       | 27,908                                            | (191,213)           |
| (8,451,000)         | Put          | OTC USD/MXN | Goldman Sachs   | USD 20.3     | 10/9/2020       | 31,903                                            | (24)                |
| (37,178,024)        | Call         | OTC EUR/AUD | Goldman Sachs   | EUR 1.71     | 13/10/2020      | 123,720                                           | (31,382)            |
| (245,390,000)       | Call         | OTC EUR/USD | Goldman Sachs   | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (1,914,642)                                       | (2,319,109)         |
| (7,434,000)         | Call         | OTC USD/INR | HSBC Bank Plc   | USD 77       | 4/9/2020        | 24,474                                            | -                   |
| (4,418,000)         | Call         | OTC GBP/USD | HSBC Bank Plc   | GBP 1.32     | 2/10/2020       | (42,371)                                          | (90,121)            |
| (16,566,600)        | Put          | OTC GBP/USD | HSBC Bank Plc   | GBP 1.23     | 2/10/2020       | 35,490                                            | (727)               |
| (2,079,000)         | Put          | OTC USD/JPY | HSBC Bank Plc   | USD 100      | 19/11/2020      | 69,636                                            | (349,282)           |
| (11,044,000)        | Call         | OTC EUR/NOK | JP Morgan       | EUR 10.6     | 2/9/2020        | 56,519                                            | (767)               |
| (24,887,574)        | Put          | OTC NZD/JPY | JP Morgan       | NZD 65       | 10/9/2020       | 131,986                                           | (91)                |
| (15,250,000)        | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.185    | 25/9/2020       | (17,327)                                          | (210,011)           |
| (10,695,798)        | Put          | OTC USD/JPY | JP Morgan       | USD 107      | 29/9/2020       | 172,919                                           | (144,238)           |
| (10,695,798)        | Call         | OTC USD/JPY | JP Morgan       | USD 107      | 29/9/2020       | 269,854                                           | (47,303)            |
| (4,263,000)         | Put          | OTC AUD/USD | JP Morgan       | AUD 0.609    | 6/10/2020       | 93,598                                            | -                   |
| (4,263,000)         | Call         | OTC AUD/USD | JP Morgan       | AUD 0.609    | 6/10/2020       | (450,984)                                         | (544,582)           |
| (8,835,000)         | Put          | OTC EUR/AUD | JP Morgan       | EUR 1.58     | 6/10/2020       | 22,859                                            | (18,676)            |
| (26,506,560)        | Call         | OTC EUR/AUD | JP Morgan       | EUR 1.7      | 6/10/2020       | 110,557                                           | (20,963)            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                      | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (3,327,000)         | Put          | OTC USD/JPY                      | JP Morgan       | USD 108.45   | 6/10/2020       | 560                                               | (82,532)            |
| (3,327,000)         | Call         | OTC USD/JPY                      | JP Morgan       | USD 108.45   | 6/10/2020       | 76,613                                            | (6,479)             |
| (89,890,000)        | Call         | OTC EUR/USD                      | JP Morgan       | EUR 1.23     | 9/10/2020       | 88,028                                            | (206,413)           |
| (19,282,406)        | Call         | OTC EUR/USD                      | JP Morgan       | EUR 1.185    | 22/10/2020      | (216,259)                                         | (349,898)           |
| (3,313,000)         | Put          | OTC USD/JPY                      | JP Morgan       | USD 105      | 22/10/2020      | 16,473                                            | (24,989)            |
| (11,044,000)        | Call         | OTC USD/JPY                      | JP Morgan       | USD 106      | 22/10/2020      | 8,940                                             | (124,361)           |
| (23,094,000)        | Call         | OTC USD/IDR                      | JP Morgan       | USD 15,500   | 23/10/2020      | 104,163                                           | (74,584)            |
| (4,400,000)         | Call         | OTC USD/CNH                      | JP Morgan       | USD 7.6      | 16/11/2020      | 25,248                                            | (359)               |
| (4,735,000)         | Call         | OTC USD/MXN                      | Morgan Stanley  | USD 24       | 4/9/2020        | 28,524                                            | -                   |
| (5,522,000)         | Call         | OTC USD/ZAR                      | Morgan Stanley  | USD 16.7     | 9/9/2020        | 3,412                                             | (79,031)            |
| (9,939,500)         | Put          | OTC USD/ZAR                      | Morgan Stanley  | USD 17.1     | 9/9/2020        | (20,828)                                          | (191,181)           |
| (16,566,000)        | Call         | OTC USD/BRL                      | Morgan Stanley  | USD 6.2      | 10/9/2020       | 32,782                                            | (351)               |
| (8,451,000)         | Put          | OTC USD/MXN                      | Morgan Stanley  | USD 20.3     | 10/9/2020       | 23,690                                            | (23)                |
| (1,325,000)         | Call         | OTC EUR/AUD                      | Morgan Stanley  | EUR 1.65     | 6/10/2020       | 17,455                                            | (5,222)             |
| (40,429,965)        | Put          | OTC AUD/JPY                      | Morgan Stanley  | AUD 69.5     | 13/10/2020      | 165,541                                           | (2,260)             |
| (74,291)            | Call         | OTC EUR/NOK                      | UBS             | EUR 1        | 10/9/2020       | 19,622                                            | (25,931)            |
| (110,000)           | Call         | OTC EUR/NOK                      | UBS             | EUR 1        | 10/9/2020       | 31,805                                            | (38,395)            |
| (167)               | Call         | Jupai Holdings Ltd               | Goldman Sachs   | JPY 8,000    | 4/9/2020        | 5,707                                             | -                   |
| (567)               | Call         | Jupai Holdings Ltd               | JP Morgan       | JPY 8,000    | 30/10/2020      | 2,809                                             | (28,907)            |
| (567)               | Call         | Jupai Holdings Ltd               | JP Morgan       | JPY 7,600    | 30/10/2020      | 3,241                                             | (55,891)            |
| (15)                | Call         | Adobe Inc                        | Exchange Traded | USD 470      | 16/10/2020      | (83,171)                                          | (93,937)            |
| (4)                 | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,640    | 18/9/2020       | (14,744)                                          | (20,900)            |
| (119)               | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,760    | 18/9/2020       | 192,207                                           | (147,560)           |
| (1,680)             | Call         | Altice Europe NV                 | Exchange Traded | EUR 6.5      | 18/12/2020      | 30,706                                            | (6,011)             |
| (2)                 | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 2,960    | 18/9/2020       | (89,787)                                          | (97,425)            |
| (59)                | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 4,000    | 18/9/2020       | 469,782                                           | (74,045)            |
| (297)               | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 55       | 18/9/2020       | (1,890,269)                                       | (2,171,812)         |
| (1,896)             | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 445      | 18/9/2020       | (3,010,058)                                       | (3,346,440)         |
| (1,996)             | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 555      | 18/9/2020       | (172,257)                                         | (499,998)           |
| (8,908)             | Put          | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 330      | 16/10/2020      | 606,849                                           | (289,510)           |
| (102)               | Call         | Applied Materials Inc            | Exchange Traded | USD 72.5     | 16/10/2020      | 5,487                                             | (6,222)             |
| (1,238)             | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 28       | 18/9/2020       | 26,368                                            | (24,141)            |
| (743)               | Put          | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | Exchange Traded | USD 25       | 20/11/2020      | 39,229                                            | (33,435)            |
| (92)                | Call         | Capital One Financial Corp       | Exchange Traded | USD 82.5     | 18/9/2020       | 11,205                                            | (2,852)             |
| (129)               | Put          | Caterpillar Inc                  | Exchange Traded | USD 100      | 18/9/2020       | 1,916                                             | (710)               |
| (898)               | Call         | CBOE SPX Volatility Index        | Exchange Traded | USD 30       | 16/9/2020       | 13,806                                            | (206,540)           |
| (7,595)             | Put          | CBOE SPX Volatility Index        | Exchange Traded | USD 20       | 16/9/2020       | 161,729                                           | (56,962)            |
| (11)                | Call         | Charter Communications Inc       | Exchange Traded | USD 605      | 18/9/2020       | (17,265)                                          | (23,815)            |
| (297)               | Put          | Chewy Inc                        | Exchange Traded | USD 35       | 16/10/2020      | 51,422                                            | (7,871)             |
| (126)               | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 60       | 18/9/2020       | 8,102                                             | (1,323)             |
| (892)               | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 62.5     | 18/9/2020       | 77,930                                            | (5,352)             |
| (891)               | Put          | DR Horton Inc                    | Exchange Traded | USD 60       | 15/1/2021       | (48,695)                                          | (285,120)           |
| (891)               | Call         | DR Horton Inc                    | Exchange Traded | USD 95       | 15/1/2021       | 14,206                                            | (108,257)           |
| (297)               | Put          | Etsy Inc                         | Exchange Traded | USD 60       | 18/9/2020       | 87,313                                            | (891)               |
| (131)               | Put          | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,050    | 18/9/2020       | 4,503                                             | (23,202)            |
| (197)               | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,550    | 18/9/2020       | 25,578                                            | (3,877)             |
| (2,428)             | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,700    | 18/9/2020       | 139,757                                           | (10,135)            |
| (1,694)             | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,900    | 20/11/2020      | -                                                 | (34,347)            |
| (122)               | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Exchange Traded | EUR 3,550    | 18/12/2020      | (45,546)                                          | (72,098)            |
| (5,906)             | Call         | EURO STOXX Bank Index            | Exchange Traded | EUR 80       | 18/9/2020       | 205,052                                           | (26,415)            |
| (465)               | Call         | Eurodollar IMM                   | Exchange Traded | USD 100      | 13/12/2021      | 22,492                                            | (52,313)            |
| (930)               | Call         | Eurodollar IMM                   | Exchange Traded | USD 99.375   | 13/12/2021      | (600,203)                                         | (1,005,562)         |
| (24)                | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 275      | 18/9/2020       | (43,452)                                          | (56,280)            |
| (770)               | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 285      | 18/9/2020       | (885,756)                                         | (1,283,975)         |
| (24)                | Call         | Home Depot Inc/The               | Exchange Traded | USD 280      | 18/9/2020       | (13,259)                                          | (19,980)            |
| (39)                | Call         | Johnson & Johnson                | Exchange Traded | USD 165      | 18/9/2020       | 4,263                                             | (624)               |
| (534)               | Call         | JPMorgan Chase & Co              | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 70,454                                            | (37,380)            |
| (250)               | Call         | Microsoft Corp                   | Exchange Traded | USD 232.5    | 28/8/2020       | 2,010                                             | (1,250)             |
| (129)               | Call         | Microsoft Corp                   | Exchange Traded | USD 250      | 18/9/2020       | (13,590)                                          | (19,930)            |
| (142)               | Call         | Morgan Stanley                   | Exchange Traded | USD 50       | 18/9/2020       | (33,470)                                          | (43,665)            |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                                 | Call/<br>Put | Description                 | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|-----------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (520)                                               | Call         | MSCI Emerging Markets Index | Exchange Traded | USD 1,150    | 25/9/2020       | 262,766                                           | (247,000)           |
| (14)                                                | Call         | NASDAQ 100 Stock Index      | Exchange Traded | USD 9,175    | 18/9/2020       | (3,188,379)                                       | (4,015,410)         |
| (46)                                                | Call         | NASDAQ 100 Stock Index      | Exchange Traded | USD 11,800   | 18/9/2020       | (1,559,689)                                       | (2,090,010)         |
| (16)                                                | Call         | NVIDIA Corp                 | Exchange Traded | USD 460      | 18/9/2020       | (91,340)                                          | (108,360)           |
| (38)                                                | Call         | PayPal Holdings Inc         | Exchange Traded | USD 180      | 18/9/2020       | (82,012)                                          | (91,010)            |
| (889)                                               | Call         | PayPal Holdings Inc         | Exchange Traded | USD 220      | 18/9/2020       | 66,533                                            | (136,906)           |
| (134)                                               | Call         | Russell 2000 E-Mini Index   | Exchange Traded | USD 1,650    | 18/9/2020       | 134,045                                           | (75,710)            |
| (134)                                               | Put          | Russell 2000 E-Mini Index   | Exchange Traded | USD 1,200    | 18/9/2020       | 260,092                                           | (10,385)            |
| (34)                                                | Put          | S&P 500 Index               | Exchange Traded | USD 3,050    | 18/9/2020       | 165,931                                           | (19,040)            |
| (42)                                                | Put          | S&P 500 Index               | Exchange Traded | USD 3,250    | 18/9/2020       | 132,773                                           | (53,550)            |
| (42)                                                | Put          | S&P 500 Index               | Exchange Traded | USD 3,275    | 18/9/2020       | 147,443                                           | (60,270)            |
| (44)                                                | Put          | S&P 500 Index               | Exchange Traded | USD 3,325    | 18/9/2020       | 31,582                                            | (81,400)            |
| (58)                                                | Put          | S&P 500 Index               | Exchange Traded | USD 3,100    | 18/9/2020       | 238,997                                           | (38,860)            |
| (60)                                                | Call         | S&P 500 Index               | Exchange Traded | USD 3,500    | 18/9/2020       | (262,354)                                         | (335,100)           |
| (53)                                                | Call         | S&P 500 Index               | Exchange Traded | USD 3,600    | 18/12/2020      | (584,534)                                         | (628,315)           |
| (1,487)                                             | Call         | Slack Technologies Inc      | Exchange Traded | USD 35       | 18/12/2020      | 72,956                                            | (613,387)           |
| (258)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 330      | 4/9/2020        | 7,731                                             | (4,773)             |
| (338)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 337      | 11/9/2020       | 5,566                                             | (42,926)            |
| (338)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 358      | 11/9/2020       | (2,474)                                           | (36,504)            |
| (743)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 340      | 11/9/2020       | 60,959                                            | (120,366)           |
| (1,484)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 350      | 11/9/2020       | (453,663)                                         | (622,538)           |
| (129)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 305      | 18/9/2020       | 5,792                                             | (8,062)             |
| (593)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 360      | 18/9/2020       | (73,058)                                          | (93,694)            |
| (474)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 253      | 30/9/2020       | (3,374,286)                                       | (4,609,176)         |
| (474)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 253      | 30/9/2020       | 1,201,654                                         | (14,457)            |
| (771)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 230      | 30/9/2020       | (7,558,425)                                       | (9,262,408)         |
| (771)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 230      | 30/9/2020       | 2,037,488                                         | (12,721)            |
| (618)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 295      | 16/10/2020      | (2,302,199)                                       | (3,468,834)         |
| (618)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 295      | 16/10/2020      | 1,121,519                                         | (114,330)           |
| (938)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 375      | 16/10/2020      | (58,650)                                          | (104,587)           |
| (1,468)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 300      | 16/10/2020      | 246,739                                           | (310,482)           |
| (2,424)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 310      | 16/10/2020      | 1,074,387                                         | (676,296)           |
| (1,128)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 310      | 20/11/2020      | 307,696                                           | (709,512)           |
| (1,128)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 360      | 20/11/2020      | (524,757)                                         | (1,025,352)         |
| (1,531)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 300      | 20/11/2020      | 72,863                                            | (770,093)           |
| (1,793)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 300      | 18/12/2020      | (9,699)                                           | (1,269,444)         |
| (743)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 250      | 31/12/2020      | 347,192                                           | (209,155)           |
| (890)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 250      | 18/6/2021       | (20,217)                                          | (663,050)           |
| (118)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust      | Exchange Traded | USD 270      | 17/12/2021      | 48,647                                            | (174,758)           |
| (354)                                               | Call         | STMicroelectronics NV       | Exchange Traded | EUR 29       | 18/9/2020       | 16,702                                            | (4,855)             |
| (166)                                               | Call         | Uber Technologies Inc       | Exchange Traded | USD 46       | 18/9/2020       | 16,649                                            | (415)               |
| (20)                                                | Call         | Unitedhealth Group Inc      | Exchange Traded | USD 340      | 18/9/2020       | 6,206                                             | (1,290)             |
| (173)                                               | Call         | US Bancorp                  | Exchange Traded | USD 42.5     | 18/9/2020       | 6,626                                             | (1,125)             |
| (731)                                               | Put          | US Treasury 10 Year Note    | Exchange Traded | USD 138      | 20/11/2020      | 67,420                                            | (468,297)           |
| (596)                                               | Put          | Walmart Inc                 | Exchange Traded | USD 125      | 18/9/2020       | 16,293                                            | (30,694)            |
| (1,783)                                             | Call         | Walmart Inc                 | Exchange Traded | USD 145      | 18/9/2020       | (21,811)                                          | (246,054)           |
| (200)                                               | Call         | Walt Disney Co/The          | Exchange Traded | USD 160      | 18/9/2020       | 5,053                                             | (3,300)             |
| (129)                                               | Call         | Western Digital Corp        | Exchange Traded | USD 47.5     | 16/10/2020      | (864)                                             | (7,546)             |
| (134)                                               | Call         | Western Digital Corp        | Exchange Traded | USD 57.5     | 16/10/2020      | 17,125                                            | (1,474)             |
| (200)                                               | Call         | Western Digital Corp        | Exchange Traded | USD 45       | 16/10/2020      | (8,740)                                           | (16,500)            |
| (65)                                                | Call         | Xilinx Inc                  | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 1,937                                             | (6,370)             |
| Total (USD underlying exposure - USD 1,153,006,136) |              |                             |                 |              |                 | (19,983,039)                                      | (57,873,992)        |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding   | Description                     | Counterparty  | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Holding                                         | Description                           | Counterparty  | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------|---------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| 179,649   | Brazil Oi SA                    | Merrill Lynch | 19,761                                      | 12,754                                          | Luxembourg Ardagh Group SA            | Merrill Lynch | 1,275                                       |
|           |                                 |               | 19,761                                      | 65,483                                          | Aroundtown SA                         | Merrill Lynch | (37,800)                                    |
|           |                                 |               |                                             |                                                 |                                       |               | (36,525)                                    |
| 44,319    | Canada Bausch Health Cos Inc    | Merrill Lynch | (50,967)                                    | 226,901                                         | Netherlands ALTICE EUROPE NV          | Merrill Lynch | (83,621)                                    |
|           |                                 |               | (50,967)                                    |                                                 |                                       |               | (83,621)                                    |
| 99,951    | Germany Tele Columbus AG        | Merrill Lynch | (35,763)                                    | 345,810                                         | United Kingdom Arrow Global Group Plc | Merrill Lynch | 160,307                                     |
|           |                                 |               | (35,763)                                    | 609,424                                         | ITV Plc                               | Merrill Lynch | (7,793)                                     |
| 2,397,642 | Italy Telecom Italia SpA/Milano | Merrill Lynch | 106,949                                     |                                                 |                                       |               | 152,514                                     |
| 29,149    | UniCredit SpA                   | Merrill Lynch | 6,918                                       | Total (USD underlying exposure - USD 5,427,995) |                                       |               | 79,266                                      |
|           |                                 |               | 113,867                                     |                                                 |                                       |               |                                             |

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                                 | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD52,820,000    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.39% Fixed semi-annually from 24/11/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/8/2023    | Bank of America | 22/5/2023       | (5,124)                                     | 155,977          |
| JPY1,354,500,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021  | Barclays        | 14/9/2020       | (344,458)                                   | -                |
| JPY1,354,500,000 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021 | Barclays        | 14/9/2020       | 537,558                                     | 882,016          |
| USD165,050,000   | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020     | Barclays        | 23/9/2020       | 2,703,072                                   | 3,222,979        |
| USD14,853,200    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2021; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 25/9/2021      | Barclays        | 23/3/2021       | 150,726                                     | 666,132          |
| USD19,910,000    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021        | Barclays        | 7/6/2021        | (738,191)                                   | 38,532           |
| USD16,665,000    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021    | Barclays        | 13/8/2021       | 817,449                                     | 1,384,059        |
| USD16,665,000    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021; and pays 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022     | Barclays        | 13/8/2021       | (523,609)                                   | 43,001           |
| USD16,020,250    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024   | Barclays        | 7/3/2024        | 2,250,505                                   | 2,987,036        |
| USD16,020,250    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024; and pays 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024    | Barclays        | 7/3/2024        | (600,499)                                   | 136,032          |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD16,020,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024; and pays 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024   | Barclays      | 12/3/2024       | (585,681)                                   | 136,421          |
| USD16,020,000 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024  | Barclays      | 12/3/2024       | 2,220,256                                   | 2,942,357        |
| EUR5,600,000  | Fund purchases a call option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020                                        | BNP Paribas   | 16/9/2020       | 4,543                                       | 60,856           |
| EUR16,800,000 | Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed                                         | BNP Paribas   | 18/11/2020      | (294,101)                                   | 155,257          |
| EUR16,800,000 | Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed                                         | BNP Paribas   | 18/11/2020      | (112,721)                                   | 35,419           |
| USD14,173,556 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021    | BNP Paribas   | 11/6/2021       | 12,231                                      | 868,314          |
| USD15,712,739 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021  | Citibank      | 19/10/2020      | (248,561)                                   | 142,275          |
| USD35,567,419 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021   | Citibank      | 19/11/2020      | 71,720                                      | 327,805          |
| USD24,436,269 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021 | Citibank      | 8/2/2021        | 1,415,804                                   | 2,567,685        |
| USD7,510,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021; and pays 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022  | Citibank      | 16/8/2021       | (242,352)                                   | 26,413           |
| USD7,510,000  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021 | Citibank      | 16/8/2021       | 221,941                                     | 490,705          |
| USD10,460,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025; and pays 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025  | Citibank      | 25/2/2025       | (169,114)                                   | 380,298          |
| USD10,460,000 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025 | Citibank      | 25/2/2025       | 106,089                                     | 655,501          |
| USD10,193,500 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 29/12/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2028 | Citibank      | 27/6/2028       | 1,137,424                                   | 1,713,416        |
| EUR11,200,000 | Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed                                         | Credit Suisse | 21/10/2020      | (127,148)                                   | 33,502           |
| USD4,300,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020; and pays 1.35% Fixed semi-annually from 8/3/2021    | Deutsche Bank | 4/9/2020        | (174,136)                                   | 14               |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD76,183,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021  | Deutsche Bank | 26/10/2020      | 1,280,997                                   | 2,553,253        |
| USD4,680,000  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021 | Deutsche Bank | 23/11/2020      | (211,469)                                   | 112,387          |
| USD4,680,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021; and pays 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021  | Deutsche Bank | 23/11/2020      | 158,035                                     | 481,891          |
| USD5,900,000  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025   | Deutsche Bank | 30/4/2025       | (90,211)                                    | 228,094          |
| USD5,900,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025; and pays 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025    | Deutsche Bank | 30/4/2025       | 99,874                                      | 418,179          |
| USD38,377,975 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021  | Goldman Sachs | 27/10/2020      | (486,202)                                   | 278,968          |
| USD38,377,975 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021   | Goldman Sachs | 27/10/2020      | 1,685,983                                   | 2,395,757        |
| USD13,330,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 1.06% Fixed semi-annually from 22/6/2021   | Goldman Sachs | 18/12/2020      | 520,500                                     | 835,002          |
| USD52,970,099 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021  | Goldman Sachs | 18/12/2020      | (1,284,535)                                 | 1,607,565        |
| USD15,000,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/3/2021; and pays 1.1% Fixed semi-annually from 23/6/2021    | Goldman Sachs | 21/12/2020      | 246,687                                     | 845,187          |
| USD19,520,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/9/2021; and pays 1.41% Fixed semi-annually from 22/12/2021  | Goldman Sachs | 18/6/2021       | 240,017                                     | 637,319          |
| USD17,465,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022; and pays 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022    | Goldman Sachs | 3/5/2022        | (787,630)                                   | 137,279          |
| USD4,215,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025; and pays 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025  | Goldman Sachs | 4/6/2025        | (20,144)                                    | 207,887          |
| USD4,215,000  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025 | Goldman Sachs | 4/6/2025        | (2,257)                                     | 225,774          |
| EUR2,800,000  | Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed                                         | JP Morgan     | 16/9/2020       | (44,109)                                    | 3,666            |
| USD31,493,631 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2020; and pays 0.75% Fixed semi annually from 6/4/2021     | JP Morgan     | 2/10/2020       | (415,037)                                   | 189,425          |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                                   | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| EUR11,300,000  | Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed                                              | JP Morgan      | 21/10/2020      | (75,554)                                    | 113,409          |
| EUR11,300,000  | Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed                                              | JP Morgan      | 21/10/2020      | (36,385)                                    | 33,801           |
| JPY592,100,000 | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021 | JP Morgan      | 16/4/2021       | 333,452                                     | 518,517          |
| JPY592,100,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021; and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021  | JP Morgan      | 16/4/2021       | (178,483)                                   | 6,660            |
| USD43,465,573  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021           | JP Morgan      | 4/6/2021        | (76,164)                                    | 2,633,914        |
| USD32,780,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022; and pays 2.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023         | JP Morgan      | 2/8/2022        | (591,456)                                   | 293,604          |
| USD92,660,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025; and pays 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025         | JP Morgan      | 5/11/2024       | (390,787)                                   | 110,504          |
| USD92,660,000  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025        | JP Morgan      | 5/11/2024       | 654,150                                     | 1,155,441        |
| USD14,419,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028; and pays 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028       | JP Morgan      | 2/5/2028        | (580,347)                                   | 209,093          |
| USD14,419,000  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028      | JP Morgan      | 2/5/2028        | 1,792,596                                   | 2,582,036        |
| USD2,255,000   | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038      | JP Morgan      | 27/4/2038       | (32,220)                                    | 73,765           |
| USD2,255,000   | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038     | JP Morgan      | 27/4/2038       | 272,524                                     | 378,509          |
| USD2,777,500   | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039; and pays 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039        | JP Morgan      | 22/2/2039       | (44,228)                                    | 93,189           |
| USD2,777,500   | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039       | JP Morgan      | 22/2/2039       | 305,906                                     | 443,323          |
| USD64,407,000  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021       | Morgan Stanley | 21/10/2020      | (2,465,338)                                 | 1,229,936        |
| USD32,040,000  | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024; and pays 2.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024        | Morgan Stanley | 13/6/2024       | (1,119,440)                                 | 321,025          |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                     | Description                                                                                                                                                                                               | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD4,940,000                                      | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029; and pays 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029  | Morgan Stanley | 11/1/2029       | (194,220)                                   | 86,990           |
| USD4,940,000                                      | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029 | Morgan Stanley | 11/1/2029       | 540,606                                     | 821,816          |
| USD20,510,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022; and pays 2.85% Fixed semi-annually from 11/11/2022   | Nomura         | 9/5/2022        | (790,406)                                   | 400,480          |
| USD8,940,000                                      | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029; and pays 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029    | Nomura         | 10/1/2029       | (351,556)                                   | 156,907          |
| USD8,940,000                                      | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029   | Nomura         | 10/1/2029       | 980,642                                     | 1,489,104        |
| USD4,215,000                                      | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025    | UBS            | 5/6/2025        | (48,141)                                    | 177,783          |
| USD4,215,000                                      | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025   | UBS            | 5/6/2025        | 27,979                                      | 253,903          |
| EUR12,595,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 20/7/2028; and pays 3% Fixed annually from 20/1/2029          | UBS            | 18/1/2028       | (669,719)                                   | 165,648          |
| Total (USD underlying exposure - USD 658,465,753) |                                                                                                                                                                                                           |                |                 | 5,637,533                                   | 44,958,992       |

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(784,851,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021      | Bank of America | 5/10/2020       | 3,973,308                                   | -                |
| USD(627,070,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.75% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021    | Bank of America | 13/10/2020      | 2,273,129                                   | -                |
| USD(10,480,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.625% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021     | Bank of America | 2/11/2020       | 255,369                                     | (81)             |
| USD(4,405,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021  | Bank of America | 15/4/2021       | 26,407                                      | (94,951)         |
| USD(4,405,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021 | Bank of America | 15/4/2021       | 36,809                                      | (84,549)         |
| USD(4,405,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021 | Bank of America | 16/4/2021       | 11,773                                      | (109,805)        |

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                             | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(4,405,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021; and pays 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021 | Bank of America | 16/4/2021       | 42,776                                      | (78,802)         |
| USD(38,370,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 3/12/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2023         | Bank of America | 1/6/2021        | 160,382                                     | (418,046)        |
| USD(9,070,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021    | Bank of America | 11/6/2021       | 52,625                                      | (81,158)         |
| USD(9,235,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021   | Bank of America | 25/6/2021       | (10,176)                                    | (253,056)        |
| USD(9,235,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021; and pays 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021  | Bank of America | 25/6/2021       | 53,492                                      | (189,389)        |
| USD(9,340,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021   | Bank of America | 14/7/2021       | (78,561)                                    | (317,198)        |
| USD(9,340,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021; and pays 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022  | Bank of America | 14/7/2021       | 60,771                                      | (177,866)        |
| USD(15,780,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022     | Bank of America | 10/1/2022       | 299,177                                     | (68,892)         |
| USD(5,270,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022     | Bank of America | 10/1/2022       | 273                                         | (79,304)         |
| USD(12,200,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 24/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022     | Bank of America | 22/2/2022       | 135,878                                     | (78,842)         |
| USD(12,200,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 24/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022     | Bank of America | 22/2/2022       | 129,778                                     | (78,842)         |
| USD(32,290,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023   | Bank of America | 6/4/2023        | (26,483)                                    | (145,956)        |
| USD(32,290,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023    | Bank of America | 6/4/2023        | 60,635                                      | (58,837)         |
| USD(330,110,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.7% Fixed semi-annually from 25/3/2021    | Barclays        | 23/9/2020       | (2,779,038)                                 | (3,142,159)      |
| USD(100,980,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 1/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/3/2021          | Barclays        | 27/11/2020      | 136,827                                     | (1)              |
| USD(24,030,250)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021; and pays 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021  | Barclays        | 8/3/2021        | (4,028,432)                                 | (4,744,833)      |
| USD(24,030,250)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021   | Barclays        | 8/3/2021        | 712,437                                     | (3,965)          |

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| EUR(155,850,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021        | Barclays     | 29/3/2021       | 532,666                                     | (10,084)         |
| USD(4,610,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021   | Barclays     | 6/4/2021        | 9,235                                       | (119,845)        |
| USD(9,220,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021  | Barclays     | 6/4/2021        | 97,238                                      | (160,922)        |
| USD(9,220,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021   | Barclays     | 6/4/2021        | 31,400                                      | (226,760)        |
| USD(4,610,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021  | Barclays     | 6/4/2021        | 51,202                                      | (77,878)         |
| USD(4,660,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021; and pays 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021 | Barclays     | 14/4/2021       | 16,665                                      | (109,621)        |
| USD(4,660,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021  | Barclays     | 14/4/2021       | 57,450                                      | (68,836)         |
| EUR(14,100,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed annually from 6/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/11/2021           | Barclays     | 4/5/2021        | 349,445                                     | (2,109)          |
| EUR(79,776,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.11% Fixed annually from 19/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 19/11/2021      | Barclays     | 17/5/2021       | 256,272                                     | (7,879)          |
| USD(259,565,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 1/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/9/2021     | Barclays     | 27/5/2021       | 726,491                                     | (1,588)          |
| USD(42,170,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021     | Barclays     | 7/6/2021        | 808,510                                     | (17,633)         |
| EUR(79,370,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.05% Fixed annually from 14/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/12/2021      | Barclays     | 10/6/2021       | 187,728                                     | (11,824)         |
| EUR(40,830,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.05% Fixed annually from 7/7/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/1/2022        | Barclays     | 2/7/2021        | 75,568                                      | (10,659)         |
| USD(8,070,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 6/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2021     | Barclays     | 4/8/2021        | (42,284)                                    | (131,861)        |
| EUR(53,810,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022      | Barclays     | 9/8/2021        | 45,964                                      | (26,913)         |
| EUR(95,440,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022      | Barclays     | 9/8/2021        | 84,687                                      | (47,734)         |
| USD(15,750,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed semi-annually from 10/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/4/2022     | Barclays     | 6/1/2022        | 291,546                                     | (69,720)         |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value   | Description                                                                                                                                                                                          | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(11,167,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022     | Barclays     | 4/3/2022        | 89,406                                      | (94,850)         |
| EUR(20,040,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.115% Fixed annually from 6/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022    | Barclays     | 4/4/2022        | 98,381                                      | (154,578)        |
| EUR(20,040,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022; and pays -0.115% Fixed annually from 6/4/2023   | Barclays     | 4/4/2022        | (27,563)                                    | (280,522)        |
| EUR(23,090,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022; and pays -0.02% Fixed annually from 11/4/2023  | Barclays     | 7/4/2022        | (103,849)                                   | (399,942)        |
| EUR(23,090,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.02% Fixed annually from 11/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022   | Barclays     | 7/4/2022        | 184,065                                     | (112,027)        |
| EUR(81,940,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.021% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022  | Barclays     | 8/4/2022        | 524,021                                     | (505,745)        |
| EUR(81,940,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023 | Barclays     | 8/4/2022        | (757,685)                                   | (1,787,451)      |
| EUR(21,622,636) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023  | Barclays     | 19/4/2022       | (85,009)                                    | (353,338)        |
| EUR(54,010,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.127% Fixed annually from 21/4/2023 | Barclays     | 19/4/2022       | (67,685)                                    | (737,498)        |
| EUR(21,622,636) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022   | Barclays     | 19/4/2022       | 119,794                                     | (148,535)        |
| EUR(54,010,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.127% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022  | Barclays     | 19/4/2022       | 319,240                                     | (350,573)        |
| EUR(10,450,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.035% Fixed annually from 15/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023   | Barclays     | 13/9/2022       | 67,549                                      | (94,959)         |
| EUR(10,450,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023; and pays -0.035% Fixed annually from 15/9/2023  | Barclays     | 13/9/2022       | (52,521)                                    | (215,028)        |
| USD(12,705,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029; and pays 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029 | Barclays     | 12/3/2029       | (1,450,202)                                 | (2,124,202)      |
| USD(12,705,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029  | Barclays     | 12/3/2029       | 447,751                                     | (226,250)        |
| EUR(5,600,000)  | Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020                                        | BNP Paribas  | 16/9/2020       | 52,132                                      | (1,621)          |
| EUR(16,800,000) | Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020                                        | BNP Paribas  | 18/11/2020      | 185,539                                     | (71,237)         |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                           | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| EUR(16,800,000)  | Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.VI quarterly from 20/6/2020                                         | BNP Paribas  | 18/11/2020      | 166,454                                     | (60,694)         |
| USD(14,173,556)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021  | BNP Paribas  | 11/6/2021       | (146,906)                                   | (487,072)        |
| USD(9,235,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022  | BNP Paribas  | 29/6/2021       | 57,322                                      | (184,058)        |
| USD(9,235,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021   | BNP Paribas  | 29/6/2021       | (31,219)                                    | (272,599)        |
| USD(15,712,739)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021   | Citibank     | 19/10/2020      | (337,917)                                   | (665,754)        |
| USD(57,750,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.28% Fixed semi-annually from 10/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/2/2021   | Citibank     | 6/11/2020       | (137,035)                                   | (376,850)        |
| USD(9,548,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 16/5/2021   | Citibank     | 12/11/2020      | 8,195                                       | (51,480)         |
| USD(35,567,419)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021  | Citibank     | 19/11/2020      | 21,544                                      | (217,469)        |
| USD(222,586,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021  | Citibank     | 25/11/2020      | 96,335                                      | (398,919)        |
| USD(49,530,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021  | Citibank     | 14/12/2020      | (1,055,630)                                 | (1,293,374)      |
| USD(49,530,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021   | Citibank     | 14/12/2020      | 237,739                                     | (5)              |
| USD(36,654,402)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021 | Citibank     | 8/2/2021        | (871,215)                                   | (1,525,895)      |
| USD(134,399,473) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021  | Citibank     | 8/2/2021        | (294,525)                                   | (801,124)        |
| EUR(121,810,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/10/2021      | Citibank     | 12/4/2021       | 397,937                                     | (8,779)          |
| USD(5,180,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021  | Citibank     | 15/4/2021       | 37,479                                      | (102,666)        |
| USD(5,180,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021 | Citibank     | 15/4/2021       | 36,999                                      | (103,146)        |

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(193,485,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35% Fixed semi-annually from 19/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/8/2021   | Citibank      | 17/5/2021       | 382,889                                     | (695)            |
| USD(5,730,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021    | Citibank      | 14/7/2021       | 11,316                                      | (49,422)         |
| USD(5,900,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 20/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/10/2021    | Citibank      | 16/7/2021       | 7,519                                       | (51,481)         |
| EUR(11,200,000)  | Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020                                          | Credit Suisse | 21/10/2020      | 64,873                                      | (15,452)         |
| USD(80,830,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed semi-annually from 28/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/12/2020    | Deutsche Bank | 24/9/2020       | 93,965                                      | -                |
| USD(12,348,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020  | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 256,794                                     | (53,141)         |
| USD(12,348,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021 | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 215,181                                     | (94,754)         |
| USD(44,545,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021         | Deutsche Bank | 5/10/2020       | 46,772                                      | -                |
| USD(12,860,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 15/4/2021   | Deutsche Bank | 13/10/2020      | 6,952                                       | (8,994)          |
| USD(25,720,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021    | Deutsche Bank | 13/10/2020      | 19,656                                      | (22,782)         |
| USD(20,920,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 21/4/2021   | Deutsche Bank | 19/10/2020      | (5,733)                                     | (18,450)         |
| USD(20,920,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021    | Deutsche Bank | 19/10/2020      | (4,159)                                     | (23,601)         |
| USD(76,183,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021   | Deutsche Bank | 26/10/2020      | (135,449)                                   | (543,028)        |
| USD(38,216,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021    | Deutsche Bank | 10/11/2020      | 101,863                                     | (200,044)        |
| USD(4,610,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021    | Deutsche Bank | 6/4/2021        | 3,975                                       | (121,302)        |
| USD(4,610,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021   | Deutsche Bank | 6/4/2021        | 47,977                                      | (77,299)         |
| USD(17,940,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021; and pays 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021   | Deutsche Bank | 2/6/2021        | 91,323                                      | (358,522)        |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(17,940,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021    | Deutsche Bank | 2/6/2021        | (12,940)                                    | (462,786)        |
| USD(8,790,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 9/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/11/2021     | Deutsche Bank | 5/8/2021        | (42,658)                                    | (144,622)        |
| USD(11,350,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 2/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2021       | Deutsche Bank | 28/2/2022       | 112,414                                     | (94,723)         |
| USD(11,350,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 7/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/6/2022       | Deutsche Bank | 3/3/2022        | 105,919                                     | (96,111)         |
| USD(17,815,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022       | Deutsche Bank | 4/3/2022        | 147,976                                     | (151,316)        |
| USD(9,120,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022; and pays 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022    | Deutsche Bank | 2/5/2022        | 86,391                                      | (229,161)        |
| USD(9,120,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022     | Deutsche Bank | 2/5/2022        | (67,507)                                    | (383,059)        |
| USD(52,820,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023  | Deutsche Bank | 11/4/2023       | 113,838                                     | (88,859)         |
| USD(52,820,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023 | Deutsche Bank | 11/4/2023       | (68,794)                                    | (271,491)        |
| USD(48,150,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021      | Goldman Sachs | 2/10/2020       | 84,744                                      | -                |
| USD(48,150,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021      | Goldman Sachs | 2/10/2020       | 56,576                                      | -                |
| USD(194,258,887) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021   | Goldman Sachs | 27/10/2020      | 124,965                                     | (252,756)        |
| USD(194,258,887) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021    | Goldman Sachs | 27/10/2020      | (305,897)                                   | (611,871)        |
| USD(49,530,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021   | Goldman Sachs | 11/12/2020      | 236,501                                     | (4)              |
| USD(49,530,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021; and pays 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021  | Goldman Sachs | 11/12/2020      | (1,061,610)                                 | (1,298,116)      |
| USD(52,970,099)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021     | Goldman Sachs | 18/12/2020      | (650,011)                                   | (2,124,161)      |

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(52,970,099)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021      | Goldman Sachs | 18/12/2020      | 599,521                                     | (989,530)        |
| EUR(121,810,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.16% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/10/2021        | Goldman Sachs | 12/4/2021       | 403,556                                     | (7,181)          |
| USD(8,890,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021   | Goldman Sachs | 13/5/2021       | 68,107                                      | (158,255)        |
| USD(8,890,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021    | Goldman Sachs | 13/5/2021       | (31,132)                                    | (257,494)        |
| USD(43,665,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022       | Goldman Sachs | 3/5/2022        | 844,685                                     | (68,633)         |
| EUR(2,800,000)   | Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020                                            | JP Morgan     | 16/9/2020       | 15,607                                      | (811)            |
| USD(15,435,000)  | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020 | JP Morgan     | 23/9/2020       | 425,933                                     | (53,324)         |
| USD(15,435,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021     | JP Morgan     | 23/9/2020       | 322,112                                     | (157,144)        |
| EUR(22,600,000)  | Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020                                            | JP Morgan     | 21/10/2020      | 99,575                                      | (116,382)        |
| USD(92,660,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021       | JP Morgan     | 5/11/2020       | 219,141                                     | -                |
| USD(92,660,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021; and pays 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021      | JP Morgan     | 5/11/2020       | (1,019,818)                                 | (1,238,959)      |
| EUR(23,400,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021   | JP Morgan     | 19/4/2021       | 498,932                                     | (2,415)          |
| USD(43,465,573)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021       | JP Morgan     | 4/6/2021        | (423,269)                                   | (1,466,442)      |
| USD(111,407,434) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022         | JP Morgan     | 11/2/2022       | 1,535,270                                   | (620,464)        |
| USD(32,780,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022       | JP Morgan     | 2/8/2022        | 1,908                                       | (212,801)        |
| USD(32,780,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022       | JP Morgan     | 2/8/2022        | 204,988                                     | (244,098)        |



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                             | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(10,162,452)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021  | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 240,721                                     | (20,962)         |
| USD(10,162,452)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020   | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 190,491                                     | (71,192)         |
| USD(64,407,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021    | Morgan Stanley | 21/10/2020      | 1,336,197                                   | (564,693)        |
| USD(64,407,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021     | Morgan Stanley | 21/10/2020      | 209,398                                     | (1,621,442)      |
| USD(92,660,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021; and pays 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021    | Morgan Stanley | 17/3/2021       | (39,496)                                    | (197,018)        |
| USD(92,660,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021     | Morgan Stanley | 17/3/2021       | 153,055                                     | (4,467)          |
| USD(9,220,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021   | Morgan Stanley | 1/4/2021        | 32,616                                      | (227,849)        |
| USD(9,220,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021; and pays 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021    | Morgan Stanley | 1/4/2021        | 102,693                                     | (157,772)        |
| USD(5,530,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021     | Morgan Stanley | 6/4/2021        | 45,637                                      | (99,249)         |
| USD(5,530,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021      | Morgan Stanley | 6/4/2021        | 15,645                                      | (129,241)        |
| USD(3,690,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021; and pays 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021     | Morgan Stanley | 7/4/2021        | 14,579                                      | (81,730)         |
| USD(3,690,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021      | Morgan Stanley | 7/4/2021        | 37,903                                      | (58,406)         |
| USD(9,330,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021    | Morgan Stanley | 9/4/2021        | 113,563                                     | (139,280)        |
| USD(9,330,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021; and pays 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021   | Morgan Stanley | 9/4/2021        | 37,686                                      | (215,157)        |
| EUR(121,800,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.15% Fixed annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021       | Morgan Stanley | 19/4/2021       | 430,395                                     | (8,035)          |
| USD(14,260,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2021; and pays 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021 | Morgan Stanley | 19/4/2021       | 129,421                                     | (266,650)        |

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                       | Description                                                                                                                                                                                             | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(14,260,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021 | Morgan Stanley | 19/4/2021       | 63,834                                      | (332,238)        |
| EUR(51,990,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.08% Fixed annually from 2/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 2/12/2021         | Morgan Stanley | 31/5/2021       | 145,741                                     | (5,776)          |
| USD(321,250,000)                                    | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 3/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2021       | Morgan Stanley | 1/6/2021        | 579,593                                     | (1,870)          |
| USD(15,830,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.95% Fixed semi-annually from 1/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/5/2022       | Morgan Stanley | 28/1/2022       | 284,415                                     | (85,611)         |
| USD(25,790,000)                                     | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022; and pays 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022  | Morgan Stanley | 15/6/2022       | 27,376                                      | (359,474)        |
| USD(25,790,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022   | Morgan Stanley | 15/6/2022       | 59,472                                      | (327,378)        |
| USD(32,040,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024     | Morgan Stanley | 13/6/2024       | 311,949                                     | (224,287)        |
| USD(32,040,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024       | Morgan Stanley | 13/6/2024       | 621,437                                     | (258,409)        |
| USD(16,785,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.25% Fixed semi-annually from 22/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/11/2024    | Morgan Stanley | 20/8/2024       | 294,876                                     | (202,743)        |
| USD(44,725,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 11/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022    | Nomura         | 9/5/2022        | 1,045,795                                   | (249,667)        |
| USD(10,480,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.635% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021      | UBS            | 2/11/2020       | 253,015                                     | (77)             |
| Total (USD underlying exposure - USD 1,763,174,532) |                                                                                                                                                                                                         |                |                 | 13,376,604                                  | (44,869,247)     |

## Future Of Transport Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |
| 103,068                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 10,313,098         | 3.33            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 10,313,098         | 3.33            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                    |                    |                 |
| 4,005,208                                                                                                                                   | Australia Lynas Corp Ltd*                                          | 7,198,951          | 2.32            |
| 57,057                                                                                                                                      | Belgium Melexis NV                                                 | 4,562,788          | 1.48            |
| 99,070                                                                                                                                      | Umicore SA*                                                        | 4,556,189          | 1.47            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 9,118,977          | 2.95            |
| 550,860                                                                                                                                     | Canada Element Fleet Management Corp                               | 4,552,369          | 1.47            |
| 760,098                                                                                                                                     | Lundin Mining Corp                                                 | 4,762,091          | 1.54            |
| 570,793                                                                                                                                     | Neo Lithium Corp                                                   | 301,650            | 0.10            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 9,616,110          | 3.11            |
| 6,112,000                                                                                                                                   | Cayman Islands Geely Automobile Holdings Ltd                       | 12,917,914         | 4.17            |
| 56,193                                                                                                                                      | Li Auto Inc ADR                                                    | 1,018,217          | 0.33            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 13,936,131         | 4.50            |
| 103,340                                                                                                                                     | Chile Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR                    | 3,343,049          | 1.08            |
| 457,000                                                                                                                                     | China BYD Co Ltd ‘ H’*                                             | 4,540,483          | 1.47            |
| 51,504                                                                                                                                      | France Dassault Systemes SE                                        | 9,699,417          | 3.13            |
| 99,125                                                                                                                                      | Schneider Electric SE                                              | 12,324,855         | 3.98            |
| 50,914                                                                                                                                      | SOITEC*                                                            | 6,813,223          | 2.20            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 28,837,495         | 9.31            |
| 42,394                                                                                                                                      | Germany Continental AG*                                            | 4,641,620          | 1.50            |
| 447,874                                                                                                                                     | Infineon Technologies AG                                           | 12,376,688         | 4.00            |
| 57,863                                                                                                                                      | Volkswagen AG (Pref)*                                              | 9,682,358          | 3.12            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 26,700,666         | 8.62            |
| 65,415                                                                                                                                      | Ireland Eaton Corp Plc                                             | 6,689,992          | 2.16            |
| 80,600                                                                                                                                      | Japan Nidec Corp*                                                  | 6,771,251          | 2.19            |
| 101,900                                                                                                                                     | Rohm Co Ltd                                                        | 6,551,881          | 2.11            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 13,323,132         | 4.30            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 146,137                                                                                                                                           | Jersey Aptiv Plc                   | 12,601,394         | 4.07            |
| 15,342                                                                                                                                            | Netherlands ASML Holding NV        | 5,743,754          | 1.86            |
| 52,800                                                                                                                                            | NXP Semiconductors NV              | 6,625,344          | 2.14            |
| 150,726                                                                                                                                           | STMicroelectronics NV              | 4,522,945          | 1.46            |
|                                                                                                                                                   |                                    | 16,892,043         | 5.46            |
| 391,720                                                                                                                                           | South Korea Hanon Systems          | 4,253,883          | 1.37            |
| 19,418                                                                                                                                            | LG Chem Ltd                        | 12,096,405         | 3.91            |
| 31,545                                                                                                                                            | Samsung SDI Co Ltd                 | 12,016,258         | 3.88            |
|                                                                                                                                                   |                                    | 28,366,546         | 9.16            |
| 93,758                                                                                                                                            | Sweden Hexagon AB                  | 6,796,565          | 2.20            |
| 28,199                                                                                                                                            | Switzerland Sika AG*               | 6,769,900          | 2.19            |
| 100,475                                                                                                                                           | TE Connectivity Ltd                | 9,860,616          | 3.18            |
|                                                                                                                                                   |                                    | 16,630,516         | 5.37            |
| 210,055                                                                                                                                           | United Kingdom Johnson Matthey Plc | 6,645,589          | 2.15            |
| 161,848                                                                                                                                           | Sensata Technologies Holding Plc   | 6,797,616          | 2.19            |
|                                                                                                                                                   |                                    | 13,443,205         | 4.34            |
| 40,971                                                                                                                                            | United States Albemarle Corp       | 3,802,928          | 1.23            |
| 5,827                                                                                                                                             | Alphabet Inc ‘ A’                  | 9,554,998          | 3.09            |
| 29,216                                                                                                                                            | ANSYS Inc*                         | 9,862,737          | 3.19            |
| 138,073                                                                                                                                           | Maxim Integrated Products Inc      | 9,498,042          | 3.07            |
| 448,353                                                                                                                                           | ON Semiconductor Corp              | 9,706,843          | 3.13            |
| 57,329                                                                                                                                            | Rogers Corp                        | 6,575,636          | 2.12            |
| 47,546                                                                                                                                            | Texas Instruments Inc              | 6,764,369          | 2.18            |
| 183,267                                                                                                                                           | Trimble Inc                        | 9,557,374          | 3.09            |
| 120,424                                                                                                                                           | Xilinx Inc                         | 12,528,913         | 4.05            |
|                                                                                                                                                   |                                    | 77,851,840         | 25.15           |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                    | 295,887,095        | 95.57           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                    | 306,200,193        | 98.90           |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                    | 306,200,193        | 98.90           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                    | 3,408,639          | 1.10            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                    | 309,608,832        | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Future Of Transport Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                           | 115,875,957 | USD      | 136,705,559 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,535,554                                   |
| USD                                                                           | 8,442,514   | EUR      | 7,128,299   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (61,624)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 1,473,930                                   |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| GBP                                                                           | 1,941,830   | USD      | 2,544,871   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 42,081                                      |
| USD                                                                           | 74,490      | GBP      | 56,597      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (910)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 41,171                                      |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                           | 205,382     | USD      | 149,860     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,070                                       |
| USD                                                                           | 20,474      | SGD      | 27,995      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (99)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 971                                         |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 149,529,180) |             |          |             |              |               | 1,516,072                                   |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 48.47           |
| Consumer Discretionary | 16.03           |
| Materials              | 15.99           |
| Industrials            | 10.52           |
| Investment Funds       | 3.33            |
| Communication Services | 3.09            |
| Financials             | 1.47            |
| Other Net Assets       | 1.10            |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)

## Global Allocation Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                  |                    |                 |           |                                                   |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                  |                    |                 |           |                                                   |                    |                 |
| 1,474,946                                                                                                                                   | Ireland iShares S&P 500 UCITS ETF~               | 9,069,074          | 0.06            | 396,901   | Canada Barrick Gold Corp                          | 11,703,553         | 0.08            |
| 193,167                                                                                                                                     | iShares USD Corp Bond UCITS ETF~                 | 25,015,126         | 0.18            | 7,483     | Brookfield Asset Management Inc 'A'*              | 257,047            | 0.00            |
| 1,847,702                                                                                                                                   | iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~      | 187,264,598        | 1.30            | 1,479     | CGI Inc*                                          | 104,396            | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                  | 221,348,798        | 1.54            | 244       | Constellation Software Inc/Canada                 | 281,344            | 0.00            |
| 1,882,564                                                                                                                                   | United States SPDR Gold Shares - ETF             | 348,104,909        | 2.42            | 2,476,514 | Enbridge Inc*                                     | 80,119,737         | 0.56            |
| 267,192                                                                                                                                     | SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF                     | 93,530,560         | 0.65            | 1,218     | Fairfax Financial Holdings Ltd                    | 377,477            | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                  | 441,635,469        | 3.07            | 1,080,969 | First Quantum Minerals Ltd                        | 10,812,627         | 0.08            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                  | 662,984,267        | 4.61            | 5,917     | Loblaw Cos Ltd*                                   | 310,432            | 0.00            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                  |                    |                 | 9,606     | Manulife Financial Corp                           | 143,688            | 0.00            |
| 22,674                                                                                                                                      | Australia BHP Group Ltd                          | 633,193            | 0.01            | 5,730     | Nutrien Ltd*                                      | 211,313            | 0.00            |
| 43,608                                                                                                                                      | Brambles Ltd                                     | 356,248            | 0.00            | 4,229     | Restaurant Brands International Inc               | 231,395            | 0.00            |
| 698                                                                                                                                         | CSL Ltd                                          | 147,059            | 0.00            | 383       | Shopify Inc 'A'                                   | 399,259            | 0.00            |
| 16,638                                                                                                                                      | Goodman Group (Reit)                             | 224,411            | 0.00            | 7,135     | Thomson Reuters Corp                              | 548,604            | 0.01            |
| 286,418                                                                                                                                     | Newcrest Mining Ltd                              | 6,743,128          | 0.05            | 263,204   | Wheaton Precious Metals Corp                      | 14,042,705         | 0.10            |
| 4,472                                                                                                                                       | Rio Tinto Ltd                                    | 322,836            | 0.00            |           |                                                   | 119,543,577        | 0.83            |
| 17,697                                                                                                                                      | Wesfarmers Ltd                                   | 619,484            | 0.00            |           |                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                  | 9,046,359          | 0.06            |           |                                                   |                    |                 |
| 1,794,000                                                                                                                                   | Bermuda Brilliance China Automotive Holdings Ltd | 1,606,486          | 0.01            | 5,012     | Cayman Islands 58.com Inc ADR                     | 279,068            | 0.00            |
| 418,000                                                                                                                                     | CK Infrastructure Holdings Ltd*                  | 2,211,339          | 0.02            | 435,000   | AAC Technologies Holdings Inc                     | 2,744,690          | 0.02            |
| 69,700                                                                                                                                      | Jardine Matheson Holdings Ltd                    | 2,927,400          | 0.02            | 90,000    | Agile Group Holdings Ltd*                         | 124,257            | 0.00            |
| 180,000                                                                                                                                     | Kunlun Energy Co Ltd                             | 134,244            | 0.00            | 128,100   | Alibaba Group Holding Ltd*                        | 4,674,376          | 0.03            |
| 374,226                                                                                                                                     | Marvell Technology Group Ltd                     | 14,276,722         | 0.10            | 167,909   | Alibaba Group Holding Ltd ADR†                    | 47,909,475         | 0.33            |
|                                                                                                                                             |                                                  | 21,156,191         | 0.15            | 470,000   | ANTA Sports Products Ltd*                         | 4,642,353          | 0.03            |
| 51,665                                                                                                                                      | Brazil B3 SA - Brasil Bolsa Balcao               | 564,775            | 0.01            | 3,359     | Baidu Inc ADR                                     | 425,014            | 0.00            |
| 27,321                                                                                                                                      | Banco do Brasil SA                               | 164,552            | 0.00            | 229,000   | China Feihe Ltd                                   | 463,906            | 0.00            |
| 22,645                                                                                                                                      | Banco Santander Brasil SA                        | 118,766            | 0.00            | 220,000   | China Resources Cement Holdings Ltd               | 320,772            | 0.00            |
| 19,351                                                                                                                                      | Centrais Eletricas Brasileiras SA (Pref)         | 128,250            | 0.00            | 47,379    | Country Garden Services Holdings Co Ltd*          | 330,428            | 0.00            |
| 15,435                                                                                                                                      | Centrais Eletricas Brasileiras SA                | 101,676            | 0.00            | 368,500   | Dali Foods Group Co Ltd                           | 225,853            | 0.00            |
| 63,568                                                                                                                                      | Engie Brasil Energia SA                          | 500,499            | 0.00            | 344,000   | Haidilao International Holding Ltd                | 2,219,339          | 0.02            |
| 602,461                                                                                                                                     | Itau Unibanco Holding SA (Pref)                  | 2,655,666          | 0.02            | 92,000    | Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd                | 436,255            | 0.00            |
| 480,010                                                                                                                                     | JBS SA                                           | 1,967,706          | 0.01            | 107,088   | Huazhu Group Ltd ADR                              | 4,786,834          | 0.03            |
| 240,333                                                                                                                                     | Vale SA ADR 'B'                                  | 2,672,503          | 0.02            | 15,035    | JD.com Inc ADR                                    | 1,187,915          | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                  | 8,874,393          | 0.06            | 226,905   | KE Holdings Inc ADR*                              | 11,293,062         | 0.08            |
|                                                                                                                                             |                                                  |                    |                 | 4,411,000 | Kingdee International Software Group Co Ltd*      | 11,246,545         | 0.08            |
|                                                                                                                                             |                                                  |                    |                 | 452,382   | Li Auto Inc ADR                                   | 8,197,162          | 0.06            |
|                                                                                                                                             |                                                  |                    |                 | 24,500    | Li Ning Co Ltd                                    | 103,690            | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                  |                    |                 | 132,600   | Meituan Dianping                                  | 4,373,202          | 0.03            |
|                                                                                                                                             |                                                  |                    |                 | 27,912    | Momo Inc ADR                                      | 581,686            | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                  |                    |                 | 13,459    | NetEase Inc ADR†                                  | 6,661,532          | 0.05            |
|                                                                                                                                             |                                                  |                    |                 | 21,460    | New Oriental Education & Technology Group Inc ADR | 3,207,197          | 0.02            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 82,000    | Silergy Corp                                  | 5,212,073          | 0.04            | 614,300   | Hangzhou Robam Appliances Co Ltd                                     | 3,498,082          | 0.02            |
| 1,142,800 | Tencent Holdings Ltd*                         | 78,225,935         | 0.55            | 127,679   | Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd                                  | 2,087,961          | 0.02            |
| 188,000   | Tingyi Cayman Islands Holding Corp            | 353,195            | 0.00            | 192,000   | Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'                              | 3,143,822          | 0.02            |
| 212,002   | Trip.com Group Ltd ADR                        | 6,455,461          | 0.05            | 703,482   | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd                         | 3,816,924          | 0.03            |
| 15,418    | Vipshop Holdings Ltd ADR                      | 261,952            | 0.00            | 123,209   | Hundsun Technologies Inc                                             | 2,004,788          | 0.01            |
| 2,951,000 | Want Want China Holdings Ltd*                 | 2,025,704          | 0.02            | 4,992,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'                        | 2,795,500          | 0.02            |
| 2,709,000 | WH Group Ltd                                  | 2,338,462          | 0.02            | 422,891   | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd                          | 2,589,654          | 0.02            |
| 170,500   | Wuxi Biologics Cayman Inc                     | 4,430,768          | 0.03            | 312,700   | Inspur Electronic Information Industry Co Ltd                        | 1,648,238          | 0.01            |
| 152,000   | Yihai International Holding Ltd*              | 2,388,834          | 0.02            | 129,000   | Jiangxi Copper Co Ltd 'H'                                            | 152,136            | 0.00            |
|           |                                               | 218,126,995        | 1.52            | 13,400    | Kweichow Moutai Co Ltd                                               | 3,495,366          | 0.02            |
| 30,129    | Chile Cia Cervcerias Unidas SA ADR            | 405,536            | 0.00            | 23,900    | Offcn Education Technology Co Ltd                                    | 124,616            | 0.00            |
|           | China                                         |                    |                 | 404,000   | PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'                                  | 312,251            | 0.00            |
| 614,608   | Aier Eye Hospital Group Co Ltd                | 4,663,756          | 0.03            | 273,800   | Ping An Insurance Group Co of China Ltd                              | 3,063,095          | 0.02            |
| 197,300   | Amoy Diagnostics Co Ltd                       | 2,506,577          | 0.02            | 380,782   | Shanghai International Airport Co Ltd                                | 4,247,708          | 0.03            |
| 30,500    | Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'                 | 221,173            | 0.00            | 3,400     | Shenzhen Goodix Technology Co Ltd                                    | 88,837             | 0.00            |
| 10,900    | Anhui Gujing Distillery Co Ltd                | 138,394            | 0.00            | 367,100   | Shenzhen Inovance Technology Co Ltd                                  | 2,990,911          | 0.02            |
| 87,530    | Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd          | 3,501,808          | 0.02            | 366,500   | Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'                                       | 2,965,082          | 0.02            |
| 136,300   | Autobio Diagnostics Co Ltd                    | 3,207,885          | 0.02            | 633,407   | Venustech Group Inc                                                  | 3,527,349          | 0.03            |
| 276,000   | China CITIC Bank Corp Ltd 'H'                 | 115,385            | 0.00            | 331,186   | Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd                         | 3,701,707          | 0.03            |
| 715,000   | China Merchants Bank Co Ltd 'H'*              | 3,413,524          | 0.02            | 20,900    | Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd | 139,124            | 0.00            |
| 168,000   | China National Building Material Co Ltd 'H'   | 236,282            | 0.00            | 138,835   | WuXi AppTec Co Ltd                                                   | 2,228,030          | 0.02            |
| 994,000   | China Oilfield Services Ltd 'H'               | 781,086            | 0.01            | 255,840   | Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd                                         | 3,765,424          | 0.03            |
| 2,028,000 | China Telecom Corp Ltd 'H'                    | 664,656            | 0.01            | 344,360   | Yonyou Network Technology Co Ltd                                     | 2,107,246          | 0.02            |
| 692,000   | CRRC Corp Ltd 'H'                             | 312,514            | 0.00            | 167,800   | Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd                                | 271,222            | 0.00            |
| 319,492   | Glodon Co Ltd                                 | 3,250,521          | 0.02            | 25,200    | Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'                               | 80,964             | 0.00            |
| 279,200   | Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai        | 2,221,758          | 0.02            |           |                                                                      | 98,869,397         | 0.69            |
| 186,600   | Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd         | 2,097,912          | 0.02            |           | Curacao Schlumberger NV                                              | 335,533            | 0.00            |
| 908,180   | Guangzhou Automobile Group Co Ltd             | 1,376,430          | 0.01            |           | Denmark AP Moller - Maersk A/S 'B'*                                  | 293,682            | 0.00            |
| 2,060,000 | Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'         | 1,770,258          | 0.01            |           | DSV PANALPINA A/S                                                    | 11,275,536         | 0.08            |
| 1,813,200 | Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd | 4,029,445          | 0.03            |           |                                                                      |                    |                 |
| 572,299   | Haier Smart Home Co Ltd                       | 1,863,428          | 0.01            |           |                                                                      |                    |                 |
| 207,200   | Haitong Securities Co Ltd 'H'                 | 188,216            | 0.00            |           |                                                                      |                    |                 |
| 1,365,800 | Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd  | 7,462,352          | 0.05            |           |                                                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------|
| 8,487     | Genmab A/S                               | 3,168,568          | 0.02            | 457,000    | Hysan Development Co Ltd*         | 1,444,699          | 0.01            |
|           |                                          | 14,737,786         | 0.10            | 336,000    | Lenovo Group Ltd                  | 224,577            | 0.00            |
|           | Finland                                  |                    |                 | 1,864,582  | Sun Hung Kai Properties Ltd       | 25,069,424         | 0.18            |
| 29,496    | Fortum Oyj                               | 627,948            | 0.00            |            |                                   | 114,233,711        | 0.80            |
| 754,346   | Neste Oyj                                | 40,279,143         | 0.28            |            | India                             |                    |                 |
| 517,159   | Nokia Oyj                                | 2,527,660          | 0.02            | 2,911      | HDFC Asset Management Co Ltd      | 95,345             | 0.00            |
|           |                                          | 43,434,751         | 0.30            | 58,871     | Hindustan Unilever Ltd            | 1,693,449          | 0.01            |
|           | France                                   |                    |                 | 95,726     | NTPC Ltd                          | 125,367            | 0.00            |
| 217,283   | Arkema SA*                               | 24,183,715         | 0.17            | 446,267    | Petronet LNG Ltd                  | 1,457,192          | 0.01            |
| 18,011    | AXA SA                                   | 367,931            | 0.00            | 1,991,986  | Reliance Industries Ltd           | 56,308,464         | 0.39            |
| 55,581    | Carrefour SA                             | 897,568            | 0.01            | 190,427    | Reliance Industries Ltd           | 3,087,656          | 0.02            |
| 95,126    | Cie de Saint-Gobain                      | 3,868,799          | 0.03            | 211,457    | Vedanta Ltd                       | 369,581            | 0.01            |
| 1,146,779 | Danone SA                                | 75,362,252         | 0.53            | 24,833     | Wipro Ltd                         | 91,529             | 0.00            |
| 48,529    | Eiffage SA                               | 4,503,016          | 0.03            | 947,185    | Zee Entertainment Enterprises Ltd | 2,619,292          | 0.02            |
| 25,772    | Engie SA                                 | 358,401            | 0.00            |            |                                   | 65,847,875         | 0.46            |
| 257,625   | EssilorLuxottica SA                      | 34,674,652         | 0.24            |            | Indonesia                         |                    |                 |
| 14,523    | Kering SA                                | 8,923,901          | 0.06            | 2,073,500  | Bank Central Asia Tbk PT          | 4,467,369          | 0.03            |
| 77,593    | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE      | 36,559,239         | 0.26            |            | Ireland                           |                    |                 |
| 30,000    | Orange SA*                               | 335,834            | 0.00            | 2,332      | Aon Plc                           | 466,587            | 0.00            |
| 15,516    | Pernod Ricard SA                         | 2,669,427          | 0.02            | 5,834      | Eaton Corp Plc                    | 596,643            | 0.01            |
| 476,043   | Safran SA                                | 56,367,723         | 0.39            | 8,231      | Medtronic Plc                     | 882,857            | 0.01            |
| 697,564   | Sanofi                                   | 70,292,972         | 0.49            | 609        | Willis Towers Watson Plc          | 125,119            | 0.00            |
| 4,611     | Schneider Electric SE*                   | 573,316            | 0.00            |            |                                   | 2,071,206          | 0.02            |
| 4,330     | TOTAL SE*                                | 172,358            | 0.00            |            | Italy                             |                    |                 |
| 21,891    | Vivendi SA*                              | 623,741            | 0.00            | 13,264,912 | Enel SpA*                         | 120,079,449        | 0.84            |
|           |                                          | 320,734,845        | 2.23            | 2,369,964  | RAI Way SpA                       | 15,348,436         | 0.11            |
|           | Germany                                  |                    |                 | 949,765    | Snam SpA                          | 4,908,258          | 0.03            |
| 206,152   | adidas AG                                | 62,894,205         | 0.44            | 9,582,214  | UniCredit SpA*                    | 95,244,937         | 0.66            |
| 10,058    | Bayer AG                                 | 669,493            | 0.01            |            |                                   | 235,581,080        | 1.64            |
| 5,325     | Deutsche Boerse AG                       | 1,004,728          | 0.01            |            | Japan                             |                    |                 |
| 20,691    | Deutsche Post AG                         | 940,713            | 0.01            | 1,991,700  | Ajinomoto Co Inc*                 | 37,103,791         | 0.26            |
| 3,584,389 | Deutsche Telekom AG*                     | 63,526,727         | 0.44            | 25,400     | Asahi Kasei Corp                  | 213,123            | 0.00            |
| 8,910     | Evonik Industries AG*                    | 259,399            | 0.00            | 2,649,600  | Astellas Pharma Inc*              | 41,578,760         | 0.29            |
| 9,031     | Fresenius SE & Co KGaA                   | 416,948            | 0.00            | 35,300     | Canon Inc*                        | 609,688            | 0.01            |
| 3,562     | Henkel AG & Co KGaA                      | 323,509            | 0.00            | 349,661    | East Japan Railway Co*            | 22,736,041         | 0.16            |
| 26,288    | Infineon Technologies AG                 | 726,451            | 0.01            | 1,700      | Eisai Co Ltd*                     | 148,491            | 0.00            |
| 1,042,355 | Siemens AG                               | 144,981,046        | 1.01            | 10,900     | FamilyMart Co Ltd*                | 241,491            | 0.00            |
| 2,175     | Volkswagen AG (Pref)*                    | 363,948            | 0.00            | 5,400      | FUJIFILM Holdings Corp*           | 256,891            | 0.00            |
| 143,919   | Vonovia SE                               | 10,312,657         | 0.07            | 1,300      | Fujitsu Ltd                       | 169,379            | 0.00            |
|           |                                          | 286,419,824        | 2.00            | 9,800      | Hitachi Ltd*                      | 326,143            | 0.00            |
|           | Hong Kong                                |                    |                 | 413,391    | Hoya Corp                         | 40,590,810         | 0.28            |
| 7,185,400 | AIA Group Ltd                            | 73,985,904         | 0.52            | 281,500    | KDDI Corp                         | 8,168,728          | 0.06            |
| 44,500    | Beijing Enterprises Holdings Ltd         | 141,538            | 0.00            | 19,300     | Keyence Corp                      | 7,947,808          | 0.06            |
| 116,000   | China Mobile Ltd*                        | 810,497            | 0.01            | 49,199     | Maeda Road Construction Co Ltd*   | 907,262            | 0.01            |
| 726,500   | China Resources Pharmaceutical Group Ltd | 411,524            | 0.00            | 40,700     | Marubeni Corp                     | 245,420            | 0.00            |
| 250,000   | China Resources Power Holdings Co Ltd    | 296,772            | 0.00            | 14,600     | Mitsubishi Corp*                  | 345,833            | 0.00            |
| 534,000   | China Unicom Hong Kong Ltd               | 378,276            | 0.00            | 451,000    | Mitsubishi Estate Co Ltd          | 7,064,547          | 0.05            |
| 297,500   | CLP Holdings Ltd                         | 2,923,156          | 0.02            | 32,100     | Mitsubishi Heavy Industries Ltd*  | 796,977            | 0.01            |
| 177,000   | CNOOC Ltd                                | 201,436            | 0.00            |            |                                   |                    |                 |
| 1,978,000 | Hang Lung Properties Ltd                 | 5,576,643          | 0.04            |            |                                   |                    |                 |
| 1,937,000 | HKT Trust & HKT Ltd                      | 2,769,265          | 0.02            |            |                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|           |                                      | Market Value<br>(USD) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| 534,120   | Murata Manufacturing Co Ltd          | 31,623,207            | 0.22            |
| 3,900     | NEC Corp*                            | 205,534               | 0.00            |
| 600       | Nintendo Co Ltd                      | 320,958               | 0.00            |
| 295,160   | Nippon Telegraph & Telephone Corp    | 6,710,458             | 0.05            |
| 21,000    | Nomura Holdings Inc                  | 107,801               | 0.00            |
| 26,400    | NTT Data Corp*                       | 301,657               | 0.00            |
| 5,100     | Olympus Corp*                        | 100,923               | 0.00            |
| 4,600     | Otsuka Holdings Co Ltd               | 201,963               | 0.00            |
| 29,900    | Panasonic Corp                       | 275,660               | 0.00            |
| 38,600    | Rakuten Inc*                         | 339,529               | 0.00            |
| 7,600     | Sekisui House Ltd                    | 150,180               | 0.00            |
| 16,400    | Seven & i Holdings Co Ltd*           | 530,793               | 0.01            |
| 374,794   | Shin-Etsu Chemical Co Ltd*           | 45,528,619            | 0.32            |
| 3,000     | Shionogi & Co Ltd                    | 166,390               | 0.00            |
| 4,900     | Shiseido Co Ltd                      | 285,075               | 0.00            |
| 5,800     | Sompo Holdings Inc*                  | 217,630               | 0.00            |
| 1,041,710 | Subaru Corp*                         | 21,630,680            | 0.15            |
| 720,248   | Suzuki Motor Corp*                   | 29,531,050            | 0.21            |
| 1,300     | Tokyo Electron Ltd*                  | 332,752               | 0.00            |
|           |                                      | 308,012,042           | 2.15            |
|           | Jersey                               |                       |                 |
| 581,389   | Aptiv Plc                            | 50,133,173            | 0.35            |
| 81,781    | Aptiv Plc (Pref)                     | 9,118,582             | 0.07            |
| 3,898     | Experian Plc                         | 144,872               | 0.00            |
| 76,160    | Ferguson Plc                         | 7,483,154             | 0.05            |
| 98,867    | Glencore Plc                         | 222,811               | 0.00            |
|           |                                      | 67,102,592            | 0.47            |
|           | Mexico                               |                       |                 |
| 41,747    | Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 243,750               | 0.00            |
| 161,626   | Grupo Bimbo SAB de CV                | 302,836               | 0.00            |
|           |                                      | 546,586               | 0.00            |
|           | Netherlands                          |                       |                 |
| 19,713    | Adyen NV                             | 33,162,583            | 0.23            |
| 827,989   | Akzo Nobel NV                        | 81,569,378            | 0.57            |
| 211,832   | ASML Holding NV                      | 79,305,886            | 0.55            |
| 25,123    | Fiat Chrysler Automobiles NV         | 279,680               | 0.00            |
| 7,152,948 | ING Groep NV                         | 58,975,844            | 0.41            |
| 1,350,254 | Koninklijke Philips NV               | 64,078,443            | 0.45            |
| 387,467   | NXP Semiconductors NV                | 48,619,359            | 0.34            |
| 1,705     | Prosus NV                            | 171,588               | 0.00            |
| 50,800    | STMicroelectronics NV                | 1,524,393             | 0.01            |
| 1,080,510 | Unilever NV                          | 63,094,679            | 0.44            |
| 1,746     | Wolters Kluwer NV                    | 144,061               | 0.00            |
|           |                                      | 430,925,894           | 3.00            |
|           | Poland                               |                       |                 |
| 11,381    | Polski Koncern Naftowy ORLEN SA      | 158,285               | 0.00            |
|           | Portugal                             |                       |                 |
| 169,111   | Jeronimo Martins SGPS SA*            | 2,778,344             | 0.02            |

|            |                                     | Market Value<br>(USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| 11,601,550 | Singapore CapitaLand Ltd            | 23,616,019            | 0.16            |
| 1,762,400  | ComfortDelGro Corp Ltd*             | 1,916,801             | 0.01            |
| 282,700    | DBS Group Holdings Ltd              | 4,335,699             | 0.03            |
| 411,900    | Singapore Telecommunications Ltd    | 696,195               | 0.00            |
| 490,300    | United Overseas Bank Ltd            | 7,047,606             | 0.05            |
|            |                                     | 37,612,320            | 0.26            |
|            | South Africa                        |                       |                 |
| 4,229      | Anglo American Platinum Ltd*        | 320,748               | 0.00            |
| 8,753      | AngloGold Ashanti Ltd               | 260,160               | 0.00            |
| 117,426    | MTN Group Ltd*                      | 425,988               | 0.01            |
|            |                                     | 1,006,896             | 0.01            |
|            | South Korea                         |                       |                 |
| 800        | Celltrion Inc                       | 200,017               | 0.00            |
| 853        | Hyundai Mobis Co Ltd                | 160,849               | 0.00            |
| 30,253     | Kakao Corp                          | 10,365,326            | 0.07            |
| 3,938      | KB Financial Group Inc              | 122,161               | 0.00            |
| 11,932     | Kia Motors Corp                     | 426,394               | 0.01            |
| 14,002     | LG Chem Ltd                         | 8,722,519             | 0.06            |
| 5,156      | LG Electronics Inc                  | 365,464               | 0.00            |
| 12,042     | LG Uplus Corp                       | 121,140               | 0.00            |
| 8,802      | NCSoft Corp                         | 6,113,015             | 0.04            |
| 12,681     | POSCO                               | 1,969,563             | 0.02            |
| 278        | Samsung Biologics Co Ltd            | 182,073               | 0.00            |
| 8,644      | Shinhan Financial Group Co Ltd      | 215,754               | 0.00            |
| 1,076      | SK Telecom Co Ltd                   | 224,638               | 0.00            |
|            |                                     | 29,188,913            | 0.20            |
|            | Spain                               |                       |                 |
| 787,976    | Cellnex Telecom SA                  | 50,392,086            | 0.35            |
| 4,890      | Grifols SA*                         | 131,983               | 0.00            |
| 84,714     | Repsol SA                           | 680,985               | 0.01            |
| 132,914    | Telefonica SA*                      | 530,102               | 0.00            |
|            |                                     | 51,735,156            | 0.36            |
|            | Sweden                              |                       |                 |
| 21,613     | Assa Abloy AB                       | 502,807               | 0.00            |
| 76,873     | Atlas Copco AB                      | 3,582,108             | 0.03            |
| 5,203      | Essity AB*                          | 180,631               | 0.00            |
| 116,771    | Hexagon AB                          | 8,464,789             | 0.06            |
| 12,303     | Sandvik AB                          | 242,267               | 0.00            |
| 572,921    | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B' | 6,684,157             | 0.05            |
| 3,826,009  | Volvo AB                            | 73,789,991            | 0.51            |
|            |                                     | 93,446,750            | 0.65            |
|            | Switzerland                         |                       |                 |
| 9,832      | Alcon Inc*                          | 563,759               | 0.00            |
| 97,560     | Alcon Inc*                          | 5,596,042             | 0.04            |
| 197,359    | Chubb Ltd                           | 24,612,641            | 0.17            |
| 5,220      | LafargeHolcim Ltd                   | 249,021               | 0.00            |
| 174        | Lonza Group AG                      | 107,593               | 0.00            |
| 476,584    | Nestle SA                           | 57,683,137            | 0.40            |
| 14,878     | Novartis AG                         | 1,282,933             | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 271,517   | Roche Holding AG                          | 94,003,649         | 0.66            | 20,513     | Royal Dutch Shell Plc                         | 302,437            | 0.00            |
| 157       | SGS SA                                    | 409,082            | 0.00            | 29,705     | Royal Dutch Shell Plc                         | 420,629            | 0.00            |
| 45,091    | Sika AG*                                  | 10,825,261         | 0.08            | 522,164    | Unilever Plc                                  | 31,022,630         | 0.22            |
|           |                                           | 195,333,118        | 1.36            | 41,616,792 | Vodafone Group Plc                            | 61,779,805         | 0.43            |
|           |                                           |                    |                 |            |                                               | 123,749,425        | 0.86            |
| 63,000    | Taiwan ASE Technology Holding Co Ltd      | 131,404            | 0.00            |            | United States                                 |                    |                 |
| 41,000    | Asustek Computer Inc                      | 339,553            | 0.00            | 20,940     | 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref) | 22,928,253         | 0.16            |
| 1,698,000 | Cathay Financial Holding Co Ltd           | 2,306,130          | 0.02            | 627,039    | Abbott Laboratories                           | 69,494,732         | 0.48            |
| 871,000   | Chunghwa Telecom Co Ltd                   | 3,220,815          | 0.02            | 834,163    | AbbVie Inc                                    | 79,095,336         | 0.55            |
| 758,000   | Formosa Chemicals & Fibre Corp            | 1,751,527          | 0.01            | 56,542     | Adobe Inc                                     | 28,950,069         | 0.20            |
| 404,000   | Formosa Petrochemical Corp                | 1,129,050          | 0.01            | 3,428      | Advanced Micro Devices Inc                    | 294,328            | 0.00            |
| 673,000   | Formosa Plastics Corp                     | 1,793,658          | 0.01            | 467,130    | Agilent Technologies Inc                      | 46,783,069         | 0.33            |
| 1,847,000 | Fubon Financial Holding Co Ltd            | 2,694,192          | 0.02            | 373,334    | Air Products and Chemicals Inc                | 109,969,263        | 0.77            |
| 965,600   | Hon Hai Precision Industry Co Ltd         | 2,530,704          | 0.02            | 35,237     | Alaska Air Group Inc                          | 1,407,013          | 0.01            |
| 135,000   | MediaTek Inc                              | 2,558,152          | 0.02            | 28,412     | Alexion Pharmaceuticals Inc                   | 3,262,266          | 0.02            |
| 919,000   | Nan Ya Plastics Corp                      | 1,926,231          | 0.01            | 5,725      | Allstate Corp/The                             | 534,543            | 0.00            |
| 153,000   | Nanya Technology Corp                     | 270,631            | 0.00            | 2,682      | Alphabet Inc                                  | 4,407,170          | 0.03            |
| 8,751,000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 127,202,177        | 0.89            | 132,635    | Alphabet Inc                                  | 217,951,137        | 1.52            |
| 1,357,000 | Uni-President Enterprises Corp            | 3,080,150          | 0.02            | 160,775    | Altair Engineering Inc 'A'*                   | 6,829,722          | 0.05            |
| 954,000   | United Microelectronics Corp              | 689,290            | 0.01            | 90,545     | Amazon.com Inc†                               | 310,696,113        | 2.16            |
| 311,000   | Yageo Corp                                | 3,529,575          | 0.02            | 5,795      | American Electric Power Co Inc                | 456,994            | 0.00            |
|           |                                           | 155,153,239        | 1.08            | 42,885     | American Tower Corp (Reit)                    | 10,683,940         | 0.08            |
|           |                                           |                    |                 | 34,497     | American Water Works Co Inc                   | 4,895,124          | 0.03            |
|           | Thailand                                  |                    |                 | 1,096      | Amgen Inc                                     | 276,324            | 0.00            |
| 525,900   | Advanced Info Service PCL                 | 3,092,286          | 0.02            | 16,594     | Analog Devices Inc                            | 1,951,620          | 0.01            |
| 1,692,600 | Intouch Holdings PCL                      | 2,963,986          | 0.02            | 270,411    | Anthem Inc                                    | 75,285,127         | 0.52            |
| 2,001,900 | Thai Beverage PCL                         | 904,749            | 0.01            | 79,156     | Apellis Pharmaceuticals Inc*                  | 2,328,770          | 0.02            |
|           |                                           | 6,961,021          | 0.05            | 2,339,228  | Apple Inc                                     | 299,631,715        | 2.09            |
|           |                                           |                    |                 | 761,941    | Applied Materials Inc                         | 47,087,954         | 0.33            |
|           | Turkey                                    |                    |                 | 196,118    | Autodesk Inc                                  | 47,744,927         | 0.33            |
| 10,211    | BIM Birlesik Magazalar AS                 | 94,321             | 0.00            | 296        | AutoZone Inc                                  | 352,530            | 0.00            |
| 41,123    | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS*    | 453,427            | 0.00            | 2,907,946  | Bank of America Corp                          | 75,286,722         | 0.52            |
|           |                                           | 547,748            | 0.00            | 15,487     | Bank of New York Mellon Corp/The              | 570,773            | 0.00            |
|           |                                           |                    |                 | 71,273     | Baxter International Inc                      | 6,177,944          | 0.04            |
|           | United Kingdom                            |                    |                 | 192,066    | Becton Dickinson and Co                       | 46,614,418         | 0.33            |
| 116,612   | Anglo American Plc                        | 2,846,740          | 0.02            | 206,700    | Becton Dickinson and Co (Pref)                | 11,143,197         | 0.08            |
| 19,968    | AstraZeneca Plc                           | 2,218,388          | 0.01            | 86,956     | Berkshire Hathaway Inc 'B'                    | 18,947,712         | 0.13            |
| 134,999   | Berkeley Group Holdings Plc               | 8,198,549          | 0.06            | 37,943     | BioMarin Pharmaceutical Inc                   | 2,925,785          | 0.02            |
| 192,036   | BHP Group Plc                             | 4,381,533          | 0.03            | 234        | Booking Holdings Inc                          | 447,174            | 0.00            |
| 3,828     | Coca-Cola European Partners Plc           | 159,053            | 0.00            | 855,362    | Boston Scientific Corp*                       | 34,958,645         | 0.24            |
| 29,496    | Diageo Plc                                | 986,023            | 0.01            | 54,071     | Boston Scientific Corp (Pref)                 | 6,340,906          | 0.05            |
| 40,685    | GlaxoSmithKline Plc                       | 797,772            | 0.01            | 787,986    | Bristol-Myers Squibb Co                       | 48,996,969         | 0.34            |
| 52,222    | HSBC Holdings Plc*                        | 229,669            | 0.00            |            |                                               |                    |                 |
| 21,474    | Imperial Brands Plc                       | 358,427            | 0.00            |            |                                               |                    |                 |
| 252,854   | RELX Plc                                  | 5,734,477          | 0.04            |            |                                               |                    |                 |
| 69,859    | Rio Tinto Plc                             | 4,313,293          | 0.03            |            |                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 12,727    | Broadcom Inc                            | 4,400,488          | 0.03            | 465,658   | HCA Healthcare Inc                      | 63,427,276         | 0.44            |
| 79,093    | Cadence Design Systems Inc              | 8,754,804          | 0.06            | 181,299   | Hess Corp                               | 8,332,502          | 0.06            |
| 897,017   | Capital One Financial Corp              | 62,961,623         | 0.44            | 51,445    | Hewlett Packard Enterprise Co           | 503,904            | 0.00            |
| 7,204     | Cardinal Health Inc                     | 362,505            | 0.00            | 274,819   | Home Depot Inc/The                      | 78,117,301         | 0.54            |
| 5,690     | Cerner Corp                             | 412,525            | 0.00            | 26,476    | HP Inc                                  | 527,137            | 0.00            |
| 78,222    | CH Robinson Worldwide Inc*              | 7,682,183          | 0.05            | 6,980     | Humana Inc                              | 2,856,844          | 0.02            |
| 608,300   | Charles Schwab Corp/The*                | 21,637,231         | 0.15            | 7,242     | Illumina Inc*                           | 2,568,448          | 0.02            |
| 189,500   | Charter Communications Inc†             | 117,368,720        | 0.82            | 1,758     | Incyte Corp                             | 166,852            | 0.00            |
| 16,941    | Ciena Corp                              | 953,609            | 0.01            | 8,416     | Inphi Corp                              | 936,701            | 0.01            |
| 2,349     | Cigna Corp                              | 424,629            | 0.00            | 9,747     | Insulet Corp*                           | 2,101,648          | 0.02            |
| 387,410   | Citigroup Capital XIII (Pref)           | 10,452,322         | 0.07            | 66,915    | Intel Corp                              | 3,383,892          | 0.02            |
| 619,766   | Citigroup Inc                           | 31,871,467         | 0.22            | 1,688     | Intercontinental Exchange Inc           | 178,227            | 0.00            |
| 3,150     | CME Group Inc                           | 556,006            | 0.00            | 455,499   | International Flavors & Fragrances Inc* | 56,568,421         | 0.39            |
| 3,759     | Cognizant Technology Solutions Corp     | 251,703            | 0.00            | 45,635    | Intuit Inc                              | 15,724,908         | 0.11            |
| 130,265   | Colgate-Palmolive Co                    | 10,330,015         | 0.07            | 26,791    | Intuitive Surgical Inc*†                | 19,376,323         | 0.14            |
| 2,599,612 | Comcast Corp                            | 116,852,559        | 0.81            | 52,745    | Iovance Biotherapeutics Inc             | 1,714,213          | 0.01            |
| 2,262     | Constellation Brands Inc 'A'            | 417,633            | 0.00            | 5,220     | IQVIA Holdings Inc                      | 845,431            | 0.01            |
| 4,646     | Corteva Inc                             | 134,223            | 0.00            | 624,940   | Johnson & Johnson                       | 95,659,566         | 0.67            |
| 109,210   | Costco Wholesale Corp                   | 37,960,304         | 0.27            | 1,069,882 | JPMorgan Chase & Co                     | 108,427,191        | 0.76            |
| 124,650   | CrowdStrike Holdings Inc                | 15,391,782         | 0.11            | 35,534    | Kinder Morgan Inc                       | 495,344            | 0.00            |
| 3,480     | Crown Castle International Corp (Reit)* | 569,258            | 0.00            | 7,752     | Kroger Co/The                           | 273,878            | 0.00            |
| 784       | Cummins Inc                             | 162,758            | 0.00            | 652,552   | L3Harris Technologies Inc               | 117,903,095        | 0.82            |
| 18,259    | Deckers Outdoor Corp                    | 3,804,080          | 0.03            | 335,184   | Lennar Corp                             | 25,098,578         | 0.18            |
| 8,528     | DexCom Inc*                             | 3,557,285          | 0.03            | 10,706    | Liberty Broadband Corp                  | 1,518,967          | 0.01            |
| 1,827     | Dollar General Corp                     | 369,310            | 0.00            | 344,314   | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM     | 12,636,324         | 0.09            |
| 1,190,414 | DR Horton Inc*                          | 85,483,629         | 0.60            | 606,918   | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM     | 22,122,161         | 0.15            |
| 4,716     | DuPont de Nemours Inc                   | 264,190            | 0.00            | 27,364    | Live Nation Entertainment Inc*          | 1,587,112          | 0.01            |
| 18,725    | eBay Inc                                | 1,009,839          | 0.01            | 590,048   | Lowe's Cos Inc                          | 97,399,223         | 0.68            |
| 178,799   | Edwards Lifesciences Corp               | 15,070,968         | 0.11            | 1,424     | Madison Square Garden Sports Corp       | 242,052            | 0.00            |
| 2,419     | Electronic Arts Inc                     | 338,563            | 0.00            | 638,372   | Marsh & McLennan Cos Inc                | 72,825,478         | 0.51            |
| 3,985     | Eli Lilly and Co                        | 589,621            | 0.00            | 208,982   | Masco Corp                              | 12,196,190         | 0.09            |
| 866,572   | Emerson Electric Co*                    | 60,382,737         | 0.42            | 377,828   | Mastercard Inc                          | 137,049,550        | 0.95            |
| 4,350     | Exelon Corp                             | 161,211            | 0.00            | 348,051   | McDonald's Corp                         | 74,385,460         | 0.52            |
| 263,452   | Facebook Inc 'A'                        | 77,204,609         | 0.54            | 1,375     | Mckesson Corp                           | 210,004            | 0.00            |
| 663       | FedEx Corp                              | 147,120            | 0.00            | 761,442   | Merck & Co Inc                          | 65,118,520         | 0.45            |
| 12,025    | FirstEnergy Corp                        | 341,630            | 0.00            | 51,985    | MGM Resorts International*              | 1,197,215          | 0.01            |
| 3,080     | Fiserv Inc                              | 308,277            | 0.00            | 319,182   | Microchip Technology Inc*               | 34,934,470         | 0.24            |
| 25,227    | FleetCor Technologies Inc               | 6,432,885          | 0.05            | 351,292   | Micron Technology Inc                   | 15,924,066         | 0.11            |
| 68,932    | Fortinet Inc                            | 9,034,917          | 0.06            | 1,392,652 | Microsoft Corp                          | 316,633,359        | 2.21            |
| 826,535   | Fortive Corp                            | 59,477,459         | 0.41            | 130,891   | Mondelez International Inc*             | 7,630,945          | 0.05            |
| 80,995    | Fortune Brands Home & Security Inc*     | 6,849,747          | 0.05            | 1,079     | Moody's Corp                            | 316,406            | 0.00            |
| 746,657   | Freeport-McMoRan Inc*                   | 11,647,849         | 0.08            | 2,388,301 | Morgan Stanley*                         | 125,218,621        | 0.87            |
| 5,395     | General Motors Co                       | 161,796            | 0.00            | 80,088    | Motorola Solutions Inc                  | 12,281,495         | 0.09            |
| 435,024   | Gilead Sciences Inc                     | 28,537,574         | 0.20            | 4,980     | NCB Warrant Holding                     | -                  | 0.00            |
| 278,073   | Global Payments Inc                     | 49,152,183         | 0.34            | 835       | Netflix Inc                             | 433,507            | 0.00            |
| 428,665   | GMAC Capital Trust I (Pref)             | 10,502,293         | 0.07            | 14,851    | Nevro Corp*                             | 2,046,022          | 0.02            |
| 4,838     | Goldman Sachs Group Inc/The             | 991,016            | 0.01            | 50,139    | New Relic Inc*                          | 3,088,061          | 0.02            |
| 77,971    | Guardant Health Inc*                    | 7,556,170          | 0.05            | 188,520   | Newmont Corp                            | 12,625,184         | 0.09            |
|           |                                         |                    |                 | 416,722   | NextEra Energy Inc                      | 117,826,062        | 0.82            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|           |                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |                                          |                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |       |
|-----------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------|
| Holding   | Description                         |                    |                 | Holding                                  | Description                                                                              |                    |                 |       |
| 1,344     | Northern Trust Corp                 | 110,719            | 0.00            | 2,715                                    | United Parcel Service Inc ' B'                                                           | 439,857            | 0.00            |       |
| 220,030   | NortonLifeLock Inc                  | 5,248,816          | 0.04            | 456,892                                  | UnitedHealth Group Inc                                                                   | 144,286,494        | 1.01            |       |
| 142,028   | NVIDIA Corp                         | 74,556,178         | 0.52            | 287,225                                  | US Bancorp                                                                               | 10,523,924         | 0.07            |       |
| 46,167    | Okta Inc*                           | 9,834,033          | 0.07            | 737                                      | Vail Resorts Inc                                                                         | 159,037            | 0.00            |       |
| 210,071   | Oracle Corp                         | 12,076,982         | 0.08            | 3,254                                    | VeriSign Inc                                                                             | 687,147            | 0.01            |       |
| 261       | O'Reilly Automotive Inc             | 121,934            | 0.00            | 115,995                                  | Verizon Communications Inc                                                               | 6,887,783          | 0.05            |       |
| 16,253    | Otis Worldwide Corp                 | 1,030,115          | 0.01            | 104,879                                  | Vertex Pharmaceuticals Inc                                                               | 28,612,040         | 0.20            |       |
| 42,787    | Palo Alto Networks Inc              | 10,962,029         | 0.08            | 89,209                                   | Visa Inc ' A'*                                                                           | 19,095,186         | 0.13            |       |
| 10,745    | Paycom Software Inc                 | 3,235,534          | 0.02            | 311,808                                  | Vistra Corp*                                                                             | 6,036,603          | 0.04            |       |
| 266,912   | PayPal Holdings Inc                 | 54,185,805         | 0.38            | 302,462                                  | VMware Inc*                                                                              | 45,290,660         | 0.32            |       |
| 413,700   | Peloton Interactive Inc             | 31,830,078         | 0.22            | 472,569                                  | Walmart Inc                                                                              | 64,647,439         | 0.45            |       |
| 71,001    | PepsiCo Inc                         | 10,002,621         | 0.07            | 223,674                                  | Walt Disney Co/The                                                                       | 29,941,002         | 0.21            |       |
| 1,294,174 | Pfizer Inc                          | 48,777,418         | 0.34            | 195,354                                  | Wells Fargo & Co                                                                         | 4,751,986          | 0.03            |       |
| 573,824   | PPG Industries Inc                  | 69,031,027         | 0.48            | 3,520                                    | Wells Fargo & Co (Pref)                                                                  | 4,843,520          | 0.03            |       |
| 7,955     | Procter & Gamble Co/The             | 1,100,733          | 0.01            | 106,252                                  | Western Digital Corp                                                                     | 4,037,576          | 0.03            |       |
| 30,750    | Proofpoint Inc*                     | 3,400,643          | 0.02            | 192,182                                  | Weyerhaeuser Co (Reit)                                                                   | 5,875,004          | 0.04            |       |
| 5,360     | Prudential Financial Inc            | 365,123            | 0.00            | 4,952                                    | Williams Cos Inc/The*                                                                    | 103,398            | 0.00            |       |
| 172,934   | PTC Inc                             | 15,731,806         | 0.11            | 2,779                                    | Winnebago Industries Inc*                                                                | 161,015            | 0.00            |       |
| 26,186    | PTC Therapeutics Inc*               | 1,280,495          | 0.01            | 2,575                                    | Workday Inc ' A'                                                                         | 631,545            | 0.01            |       |
| 1,955     | Public Storage (Reit)               | 417,197            | 0.00            | 79,059                                   | Wynn Resorts Ltd                                                                         | 7,087,639          | 0.05            |       |
| 61,184    | QUALCOMM Inc                        | 7,261,929          | 0.05            | 224,851                                  | Xilinx Inc                                                                               | 23,393,498         | 0.16            |       |
| 29,635    | ResMed Inc*                         | 5,283,921          | 0.04            | 101,166                                  | Yum China Holdings Inc                                                                   | 5,946,537          | 0.04            |       |
| 853       | Rockwell Automation Inc             | 195,909            | 0.00            | 3,124                                    | Yum! Brands Inc                                                                          | 301,279            | 0.00            |       |
| 434,801   | salesforce.com Inc                  | 117,657,151        | 0.82            | 75,523                                   | Zillow Group Inc ' C'*                                                                   | 6,442,867          | 0.05            |       |
| 23,757    | Sarepta Therapeutics Inc*           | 3,492,754          | 0.03            | 1,008                                    | Zimmer Biomet Holdings Inc                                                               | 141,614            | 0.00            |       |
| 8,981     | SBA Communications Corp (Reit) ' A' | 2,758,514          | 0.02            | 53,054                                   | Zoetis Inc                                                                               | 8,472,193          | 0.06            |       |
| 34,874    | Seattle Genetics Inc                | 5,358,041          | 0.04            | 1,375                                    | Zoom Video Communications Inc                                                            | 419,334            | 0.00            |       |
| 2,488     | Sempra Energy*                      | 307,517            | 0.00            | 67,588                                   | Zscaler Inc                                                                              | 9,763,087          | 0.07            |       |
| 72,321    | ServiceNow Inc*                     | 35,281,077         | 0.25            |                                          |                                                                                          | 5,674,133,923      | 39.50           |       |
| 209       | Sherwin-Williams Co/The             | 140,655            | 0.00            | Total Common / Preferred Stocks (Shares) |                                                                                          |                    | 8,742,278,680   | 60.86 |
| 132,586   | Simply Good Foods Co/The*           | 3,317,302          | 0.02            | BONDS                                    |                                                                                          |                    |                 |       |
| 55,967    | Simply Good Foods Co/The*           | 1,400,294          | 0.01            | EUR7,137,000                             | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 3.375% 15/1/2023 | 3,968,780          | 0.03            |       |
| 7,013     | Southern Co/The (Unit)              | 367,271            | 0.00            | EUR1,681,000                             | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.25% 15/1/2028  | 872,127            | 0.01            |       |
| 74,877    | Southwest Airlines Co               | 2,869,287          | 0.02            | USD19,781,000                            | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028 | 8,851,997          | 0.06            |       |
| 62,452    | Splunk Inc*                         | 13,597,049         | 0.10            | USD20,155,000                            | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2027 | 9,079,198          | 0.06            |       |
| 3,219     | Stanley Black & Decker Inc*         | 520,802            | 0.00            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 998,690   | Starbucks Corp                      | 84,479,187         | 0.59            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 28,837    | Stryker Corp                        | 5,668,777          | 0.04            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 5,063     | Target Corp                         | 767,120            | 0.01            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 610       | Tesla Inc                           | 277,815            | 0.00            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 159,017   | Thermo Fisher Scientific Inc †      | 67,951,144         | 0.47            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 1,771     | Thor Industries Inc                 | 173,168            | 0.00            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 994,514   | TJX Cos Inc/The                     | 55,304,924         | 0.39            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 71,288    | T-Mobile US Inc                     | 8,319,310          | 0.06            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 57,766    | Travelers Cos Inc/The               | 6,648,289          | 0.05            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 5,795     | Tyson Foods Inc ' A'                | 364,563            | 0.00            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 1,198,825 | Uber Technologies Inc*              | 40,256,544         | 0.28            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |
| 639,091   | Union Pacific Corp*                 | 124,207,336        | 0.87            |                                          |                                                                                          |                    |                 |       |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR7,575,568   | Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.82% 31/12/2033 | 4,585,364          | 0.03            | USD206,000       | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027 | 209,567            | 0.00            |
|                |                                                                                | 27,357,466         | 0.19            | USD433,000       | Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028                                            | 465,124            | 0.00            |
| AUD112,085,000 | Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047                               | 103,105,105        | 0.72            | USD2,854,000     | Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030                                                     | 2,951,664          | 0.02            |
| USD246,000     | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022                       | 254,850            | 0.00            | USD1,560,000     | MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030                                                          | 1,883,213          | 0.01            |
| USD168,000     | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023                      | 177,588            | 0.00            |                  |                                                                                               | 8,348,968          | 0.06            |
| USD253,000     | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024                      | 274,848            | 0.00            |                  |                                                                                               |                    |                 |
|                |                                                                                | 103,812,391        | 0.72            | USD15,900,000    | Cayman Islands China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)  | 23,850             | 0.00            |
| USD250,000     | Austria JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028                         | 264,465            | 0.00            | USD1,719,000     | Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027                                                    | 1,911,044          | 0.02            |
| USD341,000     | JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026                                    | 369,448            | 0.01            | USD247,000       | MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024                                                | 257,189            | 0.00            |
|                |                                                                                | 633,913            | 0.01            | USD250,000       | MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026                                                | 265,000            | 0.00            |
| USD1,644,000   | Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029                  | 1,861,573          | 0.01            | USD318,609       | Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029                                                              | 316,921            | 0.00            |
| BRL706,490     | Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027                   | 15,130,713         | 0.11            | USD200,000       | Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024                                                        | 201,250            | 0.00            |
| USD1,857,000   | Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030                       | 1,901,568          | 0.01            |                  |                                                                                               | 2,975,254          | 0.02            |
| USD1,669,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 3.25% 24/1/2025                        | 1,711,247          | 0.01            | USD756,000       | Chile Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042                                        | 859,359            | 0.01            |
|                |                                                                                | 18,743,528         | 0.13            | USD2,515,000     | Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042                                              | 2,858,848          | 0.02            |
| USD789,000     | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025               | 810,062            | 0.01            | USD1,748,000     | Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047                                                  | 1,931,267          | 0.01            |
| USD451,000     | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025                                    | 465,770            | 0.01            | USD1,605,000     | Falabella SA 4.375% 27/1/2025                                                                 | 1,726,378          | 0.01            |
| USD134,000     | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027                                   | 144,681            | 0.00            |                  |                                                                                               | 7,375,852          | 0.05            |
| USD1,369,000   | Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029                                   | 1,418,887          | 0.01            | CNY1,118,260,000 | China China Government Bond 3.29% 23/5/2029                                                   | 165,267,178        | 1.15            |
|                |                                                                                |                    |                 | USD1,559,000     | Colombia Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029                                | 1,755,824          | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding           | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,279,000  | Ecopetrol SA 6.875%<br>29/4/2030                                                        | 3,957,753          | 0.03            | EUR250,000        | Arbour CLO II DAC 'Series 2014-2X B2R'<br>FRN 15/5/2030            | 295,954            | 0.00            |
|               |                                                                                         | 5,713,577          | 0.04            | EUR116,000        | Avoca CLO XV DAC FRN<br>15/4/2031                                  | 133,794            | 0.00            |
| USD1,924,000  | Dominican Republic<br>Dominican Republic<br>International Bond<br>4.5% 30/1/2030        | 1,901,453          | 0.02            | EUR250,000        | Avoca CLO XVII<br>Designated Activity<br>Co FRN 15/10/2032         | 298,798            | 0.00            |
| USD1,686,000  | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.5% 27/1/2025                              | 1,768,456          | 0.01            | EUR249,000        | Avoca CLO XVII<br>Designated Activity<br>Co FRN 15/10/2032         | 297,120            | 0.00            |
| USD1,322,000  | Dominican Republic<br>International Bond<br>6.875% 29/1/2026                            | 1,463,289          | 0.01            | EUR280,000        | Cairn CLO XII DAC<br>FRN 15/4/2033                                 | 333,949            | 0.01            |
|               |                                                                                         | 5,133,198          | 0.04            | EUR404,000        | Harvest CLO XVIII<br>DAC FRN 15/10/2030                            | 471,500            | 0.01            |
| USD1,851,000  | Egypt<br>Egypt Government<br>International Bond<br>7.6003% 1/3/2029                     | 1,949,913          | 0.01            | EUR280,000        | OAK Hill European<br>Credit Partners VI<br>DAC FRN 20/1/2032       | 327,236            | 0.00            |
| USD6,979,000  | France<br>BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035                                           | 6,929,966          | 0.05            | EUR472,000        | OCF Euro CLO 2017-2<br>DAC FRN 15/1/2032                           | 555,650            | 0.01            |
| EUR14,300,000 | Quatrim SASU 5.875%<br>15/1/2024                                                        | 17,076,588         | 0.12            | EUR280,000        | Sound Point Euro CLO<br>II Funding DAC FRN<br>26/10/2032           | 333,624            | 0.00            |
|               |                                                                                         | 24,006,554         | 0.17            | EUR148,000        | Voya Euro CLO II DAC<br>FRN 15/7/2032                              | 175,199            | 0.00            |
| EUR15,130,249 | Germany<br>Bundesrepublik<br>Deutschland<br>Bundesanleihe<br>15/8/2050 (Zero<br>Coupon) | 17,648,486         | 0.13            |                   |                                                                    | 3,848,312          | 0.03            |
| EUR2,518,000  | Vertical Holdco GmbH<br>'144A' 6.625%<br>15/7/2028                                      | 3,136,688          | 0.02            | USD1,855,873      | Israel<br>Leviathan Bond Ltd<br>'144A' 5.75%<br>30/6/2023          | 1,927,788          | 0.01            |
| EUR3,802,000  | Vertical Midco GmbH<br>'144A' 4.375%<br>15/7/2027                                       | 4,660,321          | 0.03            | EUR75,754,000     | Italy<br>Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro 0.95%<br>1/8/2030 | 89,981,904         | 0.63            |
|               |                                                                                         | 25,445,495         | 0.18            | EUR90,725,000     | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro 1.35%<br>1/4/2030*         | 111,669,150        | 0.78            |
| EUR27,204,000 | Greece<br>Hellenic Republic<br>Government Bond '144A' 2% 22/4/2027                      | 35,044,452         | 0.24            | EUR45,666,000     | Italy Buoni<br>Poliennali Del<br>Tesoro '144A' 3.85%<br>1/9/2049*  | 76,908,896         | 0.53            |
| USD1,568,000  | Indonesia<br>Indonesia Government<br>International Bond<br>4.2% 15/10/2050              | 1,856,120          | 0.01            | USD3,614,000      | UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035                                 | 3,739,852          | 0.03            |
| USD1,536,000  | Indonesia Government<br>International Bond<br>6.625% 17/2/2037                          | 2,191,270          | 0.02            |                   |                                                                    | 282,299,802        | 1.97            |
| USD3,336,000  | Pertamina Persero PT<br>3.65% 30/7/2029                                                 | 3,578,076          | 0.02            | JPY13,657,150,000 | Japan<br>Japan Government<br>Thirty Year Bond<br>0.4% 20/9/2049    | 122,171,425        | 0.85            |
|               |                                                                                         | 7,625,466          | 0.05            | JPY3,701,100,000  | Japan Treasury<br>Discount Bill<br>7/9/2020 (Zero<br>Coupon)       | 34,893,361         | 0.24            |
| EUR250,000    | Ireland<br>Anchorage Capital<br>Europe CLO 2 DAC FRN<br>15/5/2031                       | 297,433            | 0.00            | JPY8,168,600,000  | Japan Treasury<br>Discount Bill<br>14/9/2020 (Zero<br>Coupon)      | 77,013,293         | 0.54            |
| EUR275,000    | Aqueduct European<br>CLO 4-2019 DAC FRN<br>15/7/2032                                    | 328,055            | 0.00            | JPY9,355,750,000  | Japan Treasury<br>Discount Bill<br>12/10/2020 (Zero<br>Coupon)     | 88,213,333         | 0.61            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,132,000  | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050                                 | 4,212,008          | 0.03            | USD1,824,000  | Peru Orazul Energy Egenor SCA 5.625% 28/4/2027                         | 1,910,355          | 0.01            |
|               |                                                                              | 326,503,420        | 2.27            |               |                                                                        |                    |                 |
| USD13,594,000 | Luxembourg Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024                  | 13,820,476         | 0.10            | USD1,376,000  | Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4.4% 16/4/2050        | 1,781,920          | 0.01            |
| USD502,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029 | 572,185            | 0.00            |               |                                                                        |                    |                 |
|               |                                                                              | 14,392,661         | 0.10            | USD4,278,000  | Romania Romanian Government International Bond '144A' 4% 14/2/2051     | 4,342,170          | 0.03            |
|               |                                                                              |                    |                 | USD1,310,000  | Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044         | 1,734,522          | 0.01            |
| USD1,364,000  | Malaysia Petronas Capital Ltd '144A' 4.55% 21/4/2050                         | 1,801,333          | 0.01            |               |                                                                        | 6,076,692          | 0.04            |
|               |                                                                              |                    |                 |               |                                                                        |                    |                 |
| USD3,324,000  | Mexico Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027                      | 3,570,184          | 0.03            | USD1,400,000  | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047     | 1,902,688          | 0.01            |
| USD4,373,000  | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032                         | 4,994,102          | 0.03            |               |                                                                        |                    |                 |
| USD3,599,000  | Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027                                           | 3,562,043          | 0.03            | USD1,801,000  | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039                      | 2,089,164          | 0.02            |
|               |                                                                              | 12,126,329         | 0.09            | USD1,553,000  | Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047                   | 1,909,220          | 0.01            |
|               |                                                                              |                    |                 |               |                                                                        | 3,998,384          | 0.03            |
|               |                                                                              |                    |                 |               |                                                                        |                    |                 |
| EUR103,000    | Netherlands Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031                            | 121,694            | 0.00            | SGD9,000,000  | Singapore CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023                              | 6,569,192          | 0.05            |
| USD1,646,000  | MDGH - GMTN BV '144A' 3.7% 7/11/2049                                         | 1,810,600          | 0.01            |               |                                                                        |                    |                 |
| USD565,000    | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027                 | 617,487            | 0.01            | USD1,800,000  | Spain Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025                              | 1,912,098          | 0.01            |
| USD380,000    | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030                  | 420,262            | 0.00            | USD600,000    | Banco Santander SA 3.49% 28/5/2030                                     | 655,466            | 0.01            |
| USD1,605,000  | Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025                                 | 1,755,720          | 0.01            | EUR80,105,000 | Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029                           | 98,270,773         | 0.68            |
| USD3,284,000  | Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031                                    | 3,503,617          | 0.03            | EUR19,158,000 | Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050                             | 21,618,398         | 0.15            |
| EUR25,365,000 | Ziggo BV 2.875% 15/1/2030                                                    | 29,926,868         | 0.21            | EUR10,928,000 | Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030                          | 14,174,979         | 0.10            |
|               |                                                                              | 38,156,248         | 0.27            | EUR8,500,000  | Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048                           | 13,853,121         | 0.10            |
|               |                                                                              |                    |                 |               |                                                                        | 150,484,835        | 1.05            |
| USD1,247,000  | Panama Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036                   | 1,851,210          | 0.01            |               |                                                                        |                    |                 |
|               |                                                                              |                    |                 | USD5,770,000  | Switzerland UBS Group AG 4.125% 24/9/2025*                             | 6,621,183          | 0.05            |
| USD1,559,000  | Paraguay Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031       | 1,824,030          | 0.01            |               |                                                                        |                    |                 |
|               |                                                                              |                    |                 | USD2,974,000  | Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033* | 2,985,152          | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,628,000 | Ukraine Government International Bond '144A' 7.75%<br>1/9/2025                                         | 1,724,907          | 0.01            | USD1,204,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75%<br>15/3/2025    | 1,242,101          | 0.01            |
|              |                                                                                                        | 4,710,059          | 0.03            | USD413,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024      | 427,579            | 0.00            |
| USD1,340,000 | United Arab Emirates DP World Plc 6.85%<br>2/7/2037                                                    | 1,713,106          | 0.01            | USD215,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026 | 241,509            | 0.00            |
| EUR9,839,000 | United Kingdom Ellaktor Value Plc '144A' 6.375%<br>15/12/2024                                          | 9,232,659          | 0.06            | USD281,664   | ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN<br>15/1/2028                                 | 275,964            | 0.00            |
| USD3,870,000 | Ferguson Finance Plc '144A' 3.25%<br>2/6/2030                                                          | 4,124,781          | 0.03            | USD259,000   | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                                             | 268,924            | 0.00            |
| USD2,010,000 | HSBC Holdings Plc 4.95% 31/3/2030                                                                      | 2,474,806          | 0.02            | USD327,000   | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                                | 333,744            | 0.00            |
| USD292,000   | International Game Technology Plc '144A' 6.25%<br>15/2/2022                                            | 301,757            | 0.00            | USD5,545,000 | American Express Co FRN 15/12/2020 (Perpetual)                                              | 5,151,416          | 0.04            |
| USD398,000   | International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025                                                | 434,065            | 0.00            | USD5,874,000 | American Tower Corp 3.1% 15/6/2050                                                          | 5,992,933          | 0.04            |
| GBP9,199,000 | Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)                                                              | 21,172,073         | 0.15            | USD1,085,000 | Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN<br>20/4/2031                                | 1,069,245          | 0.01            |
| USD3,802,000 | Natwest Group Plc FRN 28/11/2035                                                                       | 3,776,641          | 0.03            | USD165,000   | Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026                                                         | 163,829            | 0.00            |
|              |                                                                                                        | 41,516,782         | 0.29            | USD385,000   | Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028                                                     | 383,885            | 0.00            |
| USD2,640,000 | United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN<br>10/8/2035 | 2,758,302          | 0.02            | USD500,000   | Ares XXIX CLO Ltd 'Series 2014-1A BR' '144A' FRN<br>17/4/2026                               | 496,889            | 0.00            |
| USD3,859,000 | AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049                                                                     | 4,597,107          | 0.03            | USD418,056   | Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027                                                             | 408,264            | 0.00            |
| USD1,700,000 | Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5%<br>1/7/2028                                                       | 1,768,000          | 0.01            | USD400,000   | Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030                                                           | 391,225            | 0.00            |
| USD940,000   | AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A A1' '144A' FRN<br>15/7/2031                                              | 940,000            | 0.01            | USD1,820,000 | AutoNation Inc 4.75% 1/6/2030                                                               | 2,126,461          | 0.02            |
| USD950,000   | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A2' '144A' FRN<br>20/7/2030                                         | 951,284            | 0.01            | USD2,150,000 | Avantor Funding Inc '144A' 4.625%<br>15/7/2028                                              | 2,287,062          | 0.02            |
| USD1,250,000 | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN<br>20/7/2030                                          | 1,258,544          | 0.01            | USD510,000   | Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024                                                             | 535,066            | 0.00            |
| USD278,501   | AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA B' '144A' FRN<br>17/4/2031                                     | 274,063            | 0.00            | USD975,000   | Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A B1' '144A' FRN<br>19/7/2031              | 976,036            | 0.01            |
| USD261,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023            | 266,611            | 0.00            | USD1,805,000 | Ball Corp 2.875% 15/8/2030                                                                  | 1,802,744          | 0.01            |
|              |                                                                                                        |                    |                 | USD951,190   | BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050                                          | 1,059,668          | 0.01            |
|              |                                                                                                        |                    |                 | USD1,210,000 | BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054                                      | 1,376,839          | 0.01            |

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD11,300,000 | Bank of America Corp FRN 29/4/2031                                                 | 11,997,455         | 0.08            | USD1,542,800  | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND G' ' 144A' FRN                 |                    |                 |
| USD4,493,000  | Bank of America Corp 4% 22/1/2025                                                  | 5,026,849          | 0.04            |               | 15/11/2035                                                                             | 1,529,736          | 0.01            |
| USD2,951,000  | BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust ' Series 2018-TALL C' ' 144A' FRN                   |                    |                 | USD679,000    | BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc ' 144A' 4.25%                                |                    |                 |
|               | 15/3/2037                                                                          | 2,780,505          | 0.02            |               | 31/1/2026                                                                              | 695,313            | 0.01            |
| USD1,109,000  | Becton Dickinson and Co 2.823% 20/5/2030                                           | 1,200,692          | 0.01            | USD12,945,000 | Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025                                       | 13,673,092         | 0.10            |
| USD1,415,000  | Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050                                           | 1,582,251          | 0.01            | USD4,918,000  | Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125%                                               |                    |                 |
| USD1,391,000  | Bemis Co Inc 2.63% 19/6/2030                                                       | 1,493,143          | 0.01            |               | 1/7/2027                                                                               | 5,206,662          | 0.04            |
| USD692,631    | Benefit Street Partners CLO II Ltd ' Series 2013-IIA A1R' ' 144A' FRN              |                    |                 | USD2,648,000  | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025                   | 2,763,850          | 0.02            |
|               | 15/7/2029                                                                          | 688,379            | 0.01            |               |                                                                                        |                    |                 |
| USD688,158    | Benefit Street Partners CLO XII Ltd ' Series 2017-12A A1' ' 144A' FRN              |                    |                 | USD368,556    | California Street CLO XII Ltd ' Series 2013-12A CR' ' 144A' FRN 15/10/2025             | 362,862            | 0.00            |
|               | 15/10/2030                                                                         | 684,625            | 0.01            | USD789,000    | Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028                                                  | 831,539            | 0.01            |
| USD277,299    | BlueMountain CLO 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A A1R' ' 144A' FRN 22/10/2030           | 273,596            | 0.00            | USD2,641,000  | Carrier Global Corp ' 144A' 3.577%                                                     |                    |                 |
|               |                                                                                    |                    |                 |               | 5/4/2050                                                                               | 2,780,235          | 0.02            |
| USD279,432    | BlueMountain CLO 2014-2 Ltd ' Series 2014-2A BR2' ' 144A' FRN 20/10/2030           | 276,266            | 0.00            | USD541,794    | Catskill Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A1B' ' 144A' FRN 20/4/2029                      | 535,092            | 0.00            |
| USD459,000    | Boise Cascade Co ' 144A' 4.875%                                                    |                    |                 | USD527,428    | CD 2017-CD6 Mortgage Trust ' Series 2017-CD6 B' FRN 13/11/2050                         | 567,758            | 0.00            |
|               | 1/7/2030                                                                           | 497,005            | 0.00            | USD166,000    | Cedar Fair LP 5.25%                                                                    |                    |                 |
| USD1,882,000  | BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027                                                      | 1,991,555          | 0.01            |               | 15/7/2029                                                                              | 161,716            | 0.00            |
| USD825,000    | Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625%                                                    |                    |                 | USD169,000    | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% |                    |                 |
|               | 1/6/2025                                                                           | 912,664            | 0.01            |               | 15/4/2027                                                                              | 169,000            | 0.00            |
| USD2,773,000  | BP Capital Markets America Inc 1.749%                                              |                    |                 | USD825,000    | Centene Corp 4.25%                                                                     |                    |                 |
|               | 10/8/2030                                                                          | 2,746,370          | 0.02            |               | 15/12/2027                                                                             | 868,160            | 0.01            |
| USD990,000    | Broadcom Inc 3.15%                                                                 |                    |                 | USD4,819,000  | Centene Corp 4.75%                                                                     |                    |                 |
|               | 15/11/2025                                                                         | 1,073,688          | 0.01            |               | 15/1/2025                                                                              | 4,969,594          | 0.04            |
| USD2,650,000  | Broadcom Inc 4.15%                                                                 |                    |                 | USD369,000    | Centene Corp ' 144A' 5.25% 1/4/2025                                                    | 382,930            | 0.00            |
|               | 15/11/2030                                                                         | 2,979,960          | 0.02            | USD5,392,000  | Centene Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2026                                                   | 5,702,040          | 0.04            |
| USD3,544,000  | Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125%                                                 |                    |                 | USD249,000    | Centene Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2026                                                  | 263,862            | 0.00            |
|               | 1/3/2025                                                                           | 3,570,509          | 0.03            | USD2,012,625  | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC E' ' 144A' FRN 15/7/2032  | 1,972,537          | 0.01            |
| USD718,000    | Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024                                               | 716,654            | 0.01            |               |                                                                                        |                    |                 |
| USD1,225,000  | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 D' ' 144A' 3.633%                 |                    |                 | USD171,000    | Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026                     | 180,902            | 0.00            |
|               | 10/3/2033                                                                          | 1,244,175          | 0.01            |               |                                                                                        |                    |                 |
| USD800,000    | BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA D' ' 144A' FRN 15/3/2037 | 786,667            | 0.01            |               |                                                                                        |                    |                 |
|               |                                                                                    |                    |                 |               |                                                                                        |                    |                 |
| USD1,900,128  | BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA F' ' 144A' FRN 15/3/2037 | 1,839,620          | 0.01            |               |                                                                                        |                    |                 |



## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD9,634,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031 | 10,141,262         | 0.07            | USD1,320,000  | CommScope Inc ' 144A' 7.125% 1/7/2028                                      | 1,409,192          | 0.01            |
| USD692,352   | Chenango Park CLO Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN 15/4/2030                              | 678,662            | 0.01            | USD692,561    | Cook Park CLO Ltd ' Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030                | 673,871            | 0.01            |
| USD1,281,000 | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                                   | 1,311,103          | 0.01            | USD6,139,000  | Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050                             | 7,201,280          | 0.05            |
| USD369,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                                  | 386,310            | 0.00            | USD381,000    | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025             | 379,095            | 0.00            |
| USD201,000   | Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027                                                     | 211,013            | 0.00            | USD2,013,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 3.375% 15/2/2031                                  | 1,987,837          | 0.01            |
| USD1,152,231 | CIFC Funding 2017-III Ltd ' Series 2017-3A A1' ' 144A' FRN 20/7/2030                          | 1,148,460          | 0.01            | USD5,785,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030                                  | 6,023,863          | 0.04            |
| USD387,293   | CIFC Funding 2017-III Ltd ' Series 2017-3A A2' ' 144A' FRN 20/7/2030                          | 384,283            | 0.00            | USD11,186,000 | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030                                  | 11,509,108         | 0.08            |
| USD852,528   | CIFC Funding 2017-IV Ltd ' Series 2017-4A A1' ' 144A' FRN 24/10/2030                          | 850,298            | 0.01            | USD804,000    | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 1/2/2028                                   | 864,626            | 0.01            |
| USD315,306   | CIFC Funding 2018-II Ltd ' Series 2018-2A A1' ' 144A' FRN 20/4/2031                           | 312,402            | 0.00            | USD2,350,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/5/2026                                    | 2,467,500          | 0.02            |
| USD3,402,740 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC23 ' Series 2014-GC23 AS' 3.863% 10/7/2047         | 3,676,103          | 0.03            | USD2,310,000  | CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040                                             | 2,236,153          | 0.02            |
| USD1,223,900 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 ' Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051            | 1,477,938          | 0.01            | USD3,923,000  | CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030                                             | 4,517,578          | 0.03            |
| USD7,657,000 | Citigroup Inc FRN 15/11/2020 (Perpetual)                                                      | 7,584,373          | 0.05            | USD3,908,000  | CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048                                            | 5,048,330          | 0.04            |
| USD5,332,000 | Citigroup Inc FRN 31/3/2031                                                                   | 6,467,168          | 0.05            | USD169,000    | Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027                            | 179,842            | 0.00            |
| USD3,316,000 | Citigroup Inc FRN 26/3/2041                                                                   | 4,621,940          | 0.03            | USD18,836,000 | DaVita Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2031                                         | 18,777,137         | 0.13            |
| USD1,014,000 | Clark Equipment Co ' 144A' 5.875% 1/6/2025                                                    | 1,070,404          | 0.01            | USD8,340,000  | DaVita Inc ' 144A' 4.625% 1/6/2030                                         | 8,806,414          | 0.06            |
| USD177,000   | Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027                                                    | 185,551            | 0.00            | USD1,010,000  | DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust ' Series 2018-GLKS C' ' 144A' FRN 19/12/2030 | 945,562            | 0.01            |
| USD250,000   | Clear Creek CLO ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030                                   | 247,656            | 0.00            | USD4,184,000  | Dow Chemical Co/The 3.625% 15/5/2026                                       | 4,677,907          | 0.03            |
| USD205,000   | Colfax Corp ' 144A' 6% 15/2/2024                                                              | 213,734            | 0.00            | USD164,000    | Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021                                  | 169,227            | 0.00            |
| USD2,434,721 | COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust ' Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047                      | 2,633,731          | 0.02            | USD254,000    | Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023                                  | 281,464            | 0.00            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD228,000    | Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028                         | 233,449            | 0.00            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD163,000    | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026      | 162,931            | 0.00            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD334,000    | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028     | 341,036            | 0.00            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD1,205,000  | Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028                             | 1,260,936          | 0.01            |
|              |                                                                                               |                    |                 | USD2,568,000  | Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025                               | 2,742,134          | 0.02            |

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,957,000 | ERAC USA Finance LLC ' 144A' 3.8%<br>1/11/2025                        | 4,422,656          | 0.03            | USD2,125,000  | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE B' ' 144A' 3.52%<br>10/6/2028      | 2,140,521          | 0.02            |
| USD425,000   | ESH Hospitality Inc ' 144A' 5.25%<br>1/5/2025                         | 431,471            | 0.00            | USD351,000    | Graham Packaging Co Inc ' 144A' 7.125%<br>15/8/2028                                  | 368,769            | 0.00            |
| USD4,484,000 | Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051                                     | 4,986,300          | 0.04            | USD2,114,000  | Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ' 144A' 9% 30/9/2021        | 1,215,550          | 0.01            |
| USD1,335,000 | Fannie Mae-Aces ' Series 2018-M13 A2' FRN 25/9/2030                   | 1,633,236          | 0.01            | USD319,000    | H&E Equipment Services Inc 5.625%<br>1/9/2025                                        | 331,961            | 0.00            |
| USD750,000   | Figueroa CLO 2014-1 Ltd ' Series 2014-1A CR' ' 144A' FRN<br>15/1/2027 | 730,248            | 0.01            | USD299,000    | Hanesbrands Inc ' 144A' 4.625%<br>15/5/2024                                          | 316,161            | 0.00            |
| USD312,587   | Flatiron CLO 18 Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN<br>17/4/2031      | 307,549            | 0.00            | USD11,838,000 | HCA Inc 3.5%<br>1/9/2030                                                             | 12,431,223         | 0.09            |
| USD3,842,000 | FLIR Systems Inc 2.5% 1/8/2030                                        | 3,925,379          | 0.03            | USD2,630,000  | HCA Inc 5.25%<br>15/6/2049                                                           | 3,277,611          | 0.02            |
| USD2,571,000 | Ford Motor Credit Co LLC 4.125%<br>17/8/2027*                         | 2,581,220          | 0.02            | USD254,000    | HD Supply Inc ' 144A' 5.375% 15/10/2026                                              | 268,073            | 0.00            |
| USD1,426,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025                             | 1,499,453          | 0.01            | USD499,000    | Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026                                     | 517,124            | 0.00            |
| USD6,116,000 | Forestar Group Inc ' 144A' 5% 1/3/2028                                | 6,222,082          | 0.04            | USD294,000    | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025         | 299,114            | 0.00            |
| USD1,648,000 | Forestar Group Inc ' 144A' 8% 15/4/2024                               | 1,754,947          | 0.01            | USD201,000    | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027         | 207,495            | 0.00            |
| USD1,361,000 | Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030                                  | 1,457,257          | 0.01            | USD5,833,000  | Home Depot Inc/The 3.3% 15/4/2040                                                    | 6,595,549          | 0.05            |
| USD789,000   | Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027                                      | 837,508            | 0.01            | USD1,444,000  | Host Hotels & Resorts LP 3.5%<br>15/9/2030                                           | 1,432,445          | 0.01            |
| USD1,545,000 | General Electric Co 4.35% 1/5/2050                                    | 1,561,765          | 0.01            | USD331,000    | Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 15/3/2025                                      | 336,943            | 0.00            |
| USD6,575,000 | General Mills Inc 2.875% 15/4/2030                                    | 7,247,976          | 0.05            | USD1,612,000  | Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028                                       | 1,635,172          | 0.01            |
| USD2,765,000 | General Motors Co 6.8% 1/10/2027                                      | 3,378,925          | 0.02            | USD546,920    | Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust ' Series 2016-10HY E' ' 144A' FRN<br>10/8/2038 | 519,826            | 0.00            |
| USD5,238,000 | General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027                        | 5,230,593          | 0.04            | USD1,519,000  | Hughes Satellite Systems Corp 7.625%<br>15/6/2021                                    | 1,581,249          | 0.01            |
| USD4,896,000 | General Motors Financial Co Inc 3.6% 21/6/2030                        | 5,097,763          | 0.04            | USD1,318,000  | iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75%<br>15/1/2028                                  | 1,264,160          | 0.01            |
| USD2,625,000 | General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023                        | 2,860,109          | 0.02            | USD1,570,000  | iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25%<br>15/8/2027                                  | 1,571,272          | 0.01            |
| USD5,790,000 | Georgia-Pacific LLC ' 144A' 2.3%<br>30/4/2030                         | 6,135,212          | 0.04            | USD10,010,172 | iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026                                             | 10,533,103         | 0.07            |
| USD4,023,000 | Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030                                    | 4,318,580          | 0.03            | USD3,037,789  | iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027                                             | 3,034,858          | 0.02            |
| USD5,273,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4%<br>15/1/2031                 | 5,480,809          | 0.04            | USD6,284,000  | International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030                                 | 6,483,331          | 0.05            |
| USD8,832,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN<br>2/10/2020 (Perpetual)              | 8,794,742          | 0.06            |               |                                                                                      |                    |                 |
| USD3,945,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 2.6%<br>7/2/2030                          | 4,192,437          | 0.03            |               |                                                                                      |                    |                 |
| USD905,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 4.75%<br>21/10/2045                       | 1,199,058          | 0.01            |               |                                                                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,845,000 | International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050                                                    | 1,893,355          | 0.01            | USD221,000    | Lennar Corp 4.5% 30/4/2024                                                                         | 238,725            | 0.00            |
| USD351,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026                                                                          | 367,234            | 0.00            | USD163,000    | Lennar Corp 4.75% 1/4/2021                                                                         | 165,408            | 0.00            |
| USD370,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027                                                                           | 390,470            | 0.00            | USD5,704,000  | Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029                                                      | 5,727,757          | 0.04            |
| USD5,968,000 | Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031                                                                 | 6,143,310          | 0.04            | USD10,871,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                                                        | 11,194,412         | 0.08            |
| USD6,320,000 | Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030                                                                | 6,686,086          | 0.05            | USD792,000    | Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027                                                      | 829,062            | 0.01            |
| USD435,000   | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028                                           | 461,100            | 0.00            | USD226,000    | Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023                                                              | 226,679            | 0.00            |
| USD1,133,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025                                             | 1,174,071          | 0.01            | USD257,000    | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                                              | 269,097            | 0.00            |
| USD321,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                             | 357,815            | 0.00            | USD3,460,000  | Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050                                                                    | 4,728,116          | 0.03            |
| USD907,000   | Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028                                                         | 985,229            | 0.01            | USD697,327    | Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029                              | 691,394            | 0.01            |
| USD772,280   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFL' '144A' FRN 5/7/2033 | 732,795            | 0.01            | USD337,806    | Madison Park Funding XII Ltd 'Series 2014-12A BIR' '144A' FRN 20/7/2026                            | 336,058            | 0.00            |
| USD1,333,108 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT DFX' '144A' 5.35% 5/7/2033                | 1,320,872          | 0.01            | USD450,000    | Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030                           | 444,254            | 0.00            |
| USD5,116,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051                                                                       | 5,486,234          | 0.04            | USD948,725    | Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030                         | 946,198            | 0.01            |
| USD789,000   | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026                    | 826,324            | 0.01            | USD3,408,000  | Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025                                                              | 3,890,039          | 0.03            |
| USD1,991,000 | Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023                                                     | 2,025,842          | 0.01            | USD5,727,000  | Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032                                                      | 5,753,072          | 0.04            |
| USD532,000   | L Brands Inc 5.25% 1/2/2028                                                                             | 513,340            | 0.00            | USD810,000    | Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030                                                     | 884,691            | 0.01            |
| USD1,330,000 | L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025                                                                     | 1,441,042          | 0.01            | USD4,530,000  | Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025                                             | 4,832,944          | 0.03            |
| USD995,000   | Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060                                                                      | 1,086,077          | 0.01            | USD261,000    | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                                            | 270,584            | 0.00            |
| USD640,000   | Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029                                                                | 670,400            | 0.01            | USD1,323,000  | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025                                       | 1,291,579          | 0.01            |
| USD222,000   | Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026                                                                         | 232,384            | 0.00            | USD3,979,000  | McDonald's Corp 4.2% 1/4/2050                                                                      | 4,818,282          | 0.03            |
| USD276,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024                                                        | 288,046            | 0.00            | USD3,492,000  | McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048                                                                     | 4,326,826          | 0.03            |
| USD278,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026                                                        | 292,168            | 0.00            | USD1,037,000  | Meritor Inc '144A' 6.25% 1/6/2025                                                                  | 1,102,124          | 0.01            |
| USD194,000   | Lennar Corp 4.125% 15/1/2022                                                                            | 199,708            | 0.00            | USD639,000    | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025 | 671,589            | 0.01            |

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD363,000    | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024        | 391,171            | 0.00            | EUR281,000    | OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co 'Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030 | 332,905            | 0.00            |
| USD3,729,000  | Microchip Technology Inc 4.333% 1/6/2023                                                          | 4,021,470          | 0.03            | USD692,672    | OCF CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030                               | 692,431            | 0.01            |
| USD237,000    | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                           | 247,872            | 0.00            | USD689,061    | OCF CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030                               | 684,281            | 0.01            |
| USD2,765,000  | Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030                                                        | 3,019,649          | 0.02            | USD275,000    | OCF CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A B' '144A' FRN 20/7/2031                                 | 275,448            | 0.00            |
| USD6,379,000  | Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)                                                         | 6,104,747          | 0.04            | USD289,561    | Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 15/7/2029                  | 286,676            | 0.00            |
| USD14,974,000 | Morgan Stanley FRN 1/4/2031                                                                       | 17,286,506         | 0.12            | USD3,685,000  | ONEOK Inc 2.75% 1/9/2024                                                                     | 3,793,172          | 0.03            |
| USD395,094    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 'Series 2015-C24 C' FRN 15/5/2048     | 388,220            | 0.00            | USD5,974,000  | ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025                                                             | 6,519,195          | 0.05            |
| USD2,057,000  | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049 | 2,310,430          | 0.02            | USD2,169,000  | Oracle Corp 2.95% 1/4/2030                                                                   | 2,419,925          | 0.02            |
| USD4,998,000  | Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030                                                            | 4,985,199          | 0.04            | USD11,535,000 | Oracle Corp 3.6% 1/4/2040                                                                    | 12,911,557         | 0.09            |
| USD470,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                                     | 498,151            | 0.00            | USD1,037,000  | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025        | 1,084,852          | 0.01            |
| USD1,204,000  | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028                                            | 1,266,457          | 0.01            | USD220,000    | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027                 | 216,522            | 0.00            |
| USD6,454,000  | NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)                                    | 6,558,877          | 0.05            | USD600,000    | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 6.25% 15/6/2025              | 622,500            | 0.00            |
| USD237,000    | Netflix Inc 5.5% 15/2/2022                                                                        | 250,035            | 0.00            | USD250,000    | Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031                        | 246,186            | 0.00            |
| USD250,000    | Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A BR' '144A' FRN 15/1/2028                             | 241,914            | 0.00            | USD1,075,000  | Palmer Square Loan Funding 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/7/2026               | 1,061,664          | 0.01            |
| USD250,000    | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031                | 250,068            | 0.00            | USD370,796    | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031  | 368,367            | 0.00            |
| USD461,000    | Newell Brands Inc 4.35% 1/4/2023                                                                  | 488,187            | 0.00            | USD4,258,000  | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025                             | 4,310,778          | 0.03            |
| USD2,810,000  | Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050                                                             | 2,954,944          | 0.02            | USD2,013,000  | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025                            | 2,057,266          | 0.01            |
| USD249,000    | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                                                             | 271,986            | 0.00            |               |                                                                                              |                    |                 |
| USD278,000    | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                                                    | 302,969            | 0.00            |               |                                                                                              |                    |                 |
| USD414,000    | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                                                                   | 442,549            | 0.00            |               |                                                                                              |                    |                 |
| USD344,000    | NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026                                                                    | 369,076            | 0.00            |               |                                                                                              |                    |                 |
| USD2,925,000  | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050                                                                         | 3,297,346          | 0.02            |               |                                                                                              |                    |                 |

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD236,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.625%<br>15/10/2027                                    | 244,530            | 0.00            | USD297,000   | Sensata Technologies Inc ' 144A' 3.75%<br>15/2/2031                                     | 300,712            | 0.00            |
| USD4,160,000 | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp ' 144A' 9.25%<br>15/5/2025                                          | 4,550,728          | 0.03            | USD5,285,000 | Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023                                                 | 5,215,634          | 0.04            |
| USD5,275,000 | PG&E Corp 5%<br>1/7/2028                                                                                  | 5,273,101          | 0.04            | USD4,441,000 | Service Properties Trust 5% 15/8/2022                                                   | 4,463,205          | 0.03            |
| USD624,000   | PG&E Corp 5.25%<br>1/7/2030                                                                               | 621,660            | 0.00            | USD815,000   | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                                                 | 886,677            | 0.01            |
| USD1,297,000 | Picasso Finance Sub Inc ' 144A' 6.125%<br>15/6/2025                                                       | 1,392,913          | 0.01            | USD3,945,000 | Sherwin-Williams Co/The 3.8%<br>15/8/2049                                               | 4,522,246          | 0.03            |
| USD289,000   | Pilgrim's Pride Corp ' 144A' 5.875%<br>30/9/2027                                                          | 306,701            | 0.00            | USD326,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.875%<br>1/8/2022                                          | 330,075            | 0.00            |
| USD9,515,000 | Pioneer Natural Resources Co 1.9%<br>15/8/2030                                                            | 9,249,081          | 0.07            | USD5,563,000 | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125%<br>1/7/2030                                          | 5,862,011          | 0.04            |
| USD711,000   | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 3.375%<br>31/8/2027                      | 708,369            | 0.01            | USD467,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625%<br>15/7/2024                                         | 486,702            | 0.00            |
| USD4,860,000 | Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042                                                                    | 5,197,750          | 0.04            | USD505,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027                                                 | 536,575            | 0.00            |
| USD3,415,000 | Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043                                                                    | 3,660,145          | 0.03            | USD334,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.375%<br>15/7/2026                                         | 351,634            | 0.00            |
| USD4,226,000 | Prudential Financial Inc 3.7% 13/3/2051                                                                   | 4,671,353          | 0.03            | USD424,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5%<br>1/7/2029                                            | 467,490            | 0.00            |
| USD1,656,000 | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.25%<br>15/1/2028                                                              | 1,771,589          | 0.01            | USD328,000   | Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875%<br>31/7/2024                                | 318,695            | 0.00            |
| USD392,000   | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025                                                                  | 403,515            | 0.00            | USD2,753,134 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039          | 2,604,033          | 0.02            |
| USD3,053,000 | Regeneron Pharmaceuticals Inc 2.8% 15/9/2050                                                              | 2,889,077          | 0.02            | USD4,182,237 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039          | 3,952,433          | 0.03            |
| USD1,298,000 | Reliance Steel & Aluminum Co 2.15%<br>15/8/2030                                                           | 1,284,327          | 0.01            | USD4,466,323 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041        | 4,265,916          | 0.03            |
| USD789,000   | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 5.125% 15/7/2023 | 801,821            | 0.01            | USD9,742,000 | SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041      | 10,590,575         | 0.07            |
| USD1,225,000 | RR 10 Ltd ' Series 2020-10A A2A' ' 144A' FRN 15/7/2033                                                    | 1,226,738          | 0.01            | USD2,906,000 | SM Energy Co 1.5%<br>1/7/2021                                                           | 2,749,006          | 0.02            |
| USD1,225,000 | RR 10 Ltd ' Series 2020-10A A2B' ' 144A' FRN 15/7/2033                                                    | 1,228,850          | 0.01            | USD775,000   | SM Energy Co 6.125%<br>15/11/2022                                                       | 599,474            | 0.00            |
| USD525,000   | RR 11 Ltd ' Series 2020-11A A2' ' 144A' FRN 15/10/2031                                                    | 525,000            | 0.00            | USD3,452,000 | SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025                                                      | 3,417,480          | 0.02            |
| USD696,412   | RR 2 Ltd ' Series 2017-2A A2' ' 144A' FRN 15/10/2029                                                      | 685,077            | 0.01            | USD3,606,000 | SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44%<br>15/7/2036 | 3,794,592          | 0.03            |
| USD582,000   | SeaWorld Parks & Entertainment Inc ' 144A' 9.5% 1/8/2025                                                  | 617,647            | 0.00            | USD2,320,000 | SMB Private Education Loan Trust 2020-B ' Series 2020-BA B' ' 144A' 2.76%<br>15/7/2053  | 2,300,285          | 0.02            |
| USD6,052,000 | Select Medical Corp ' 144A' 6.25%<br>15/8/2026                                                            | 6,477,395          | 0.05            |              |                                                                                         |                    |                 |

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,061,000 | Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust ' Series 2018-B A2FX' ' 144A' 3.34% 25/8/2047 | 1,096,439          | 0.01            | USD166,000     | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                              | 176,967            | 0.00            |
| USD590,000   | Spectrum Brands Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2030                                                | 620,975            | 0.00            | USD198,000     | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026               | 207,804            | 0.00            |
| USD563,000   | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 3.375% 15/1/2031                                       | 565,956            | 0.00            | USD1,393,000   | Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024                      | 1,426,404          | 0.01            |
| USD969,000   | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375% 15/7/2030                                       | 1,029,180          | 0.01            | USD198,000     | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024               | 204,522            | 0.00            |
| USD156,000   | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027                                           | 163,428            | 0.00            | USD484,000     | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028              | 502,063            | 0.00            |
| USD3,945,000 | Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050                                                            | 4,149,909          | 0.03            | USD683,000     | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026               | 712,751            | 0.01            |
| USD510,000   | Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031                                                        | 549,805            | 0.00            | USD457,000     | Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025                       | 470,139            | 0.00            |
| USD527,000   | Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029              | 556,127            | 0.00            | USD510,000     | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027                | 537,486            | 0.00            |
| USD1,315,000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027                                      | 1,349,955          | 0.01            | USD199,000     | Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025                          | 202,582            | 0.00            |
| USD323,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                          | 328,638            | 0.00            | USD819,804     | TIAA CLO II Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/4/2029   | 819,752            | 0.01            |
| USD263,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                            | 271,926            | 0.00            | USD8,534,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 2.55% 15/2/2031                    | 8,902,242          | 0.06            |
| USD201,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                              | 212,011            | 0.00            | USD3,716,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030                   | 4,261,212          | 0.03            |
| USD4,815,000 | Talen Energy Supply LLC ' 144A' 7.625% 1/6/2028                                           | 4,984,801          | 0.04            | USD380,000     | TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028                         | 420,850            | 0.00            |
| USD166,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025       | 170,048            | 0.00            | USD3,945,000   | Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050                           | 4,333,898          | 0.03            |
| USD169,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027       | 174,884            | 0.00            | USD243,000     | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025          | 248,923            | 0.00            |
| USD337,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026      | 356,972            | 0.00            | USD547,000     | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028           | 579,136            | 0.00            |
| USD272,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027        | 295,528            | 0.00            | USD343,000     | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027             | 367,653            | 0.00            |
| USD193,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024       | 197,094            | 0.00            | USD343,000     | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026           | 365,341            | 0.00            |
| USD275,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029      | 303,703            | 0.00            | USD33,000,000  | United States Cash Management Bill 10/11/2020 (Zero Coupon) | 32,994,793         | 0.23            |
|              |                                                                                           |                    |                 | USD50,000,000  | United States Cash Management Bill 8/12/2020 (Zero Coupon)  | 49,984,187         | 0.35            |
|              |                                                                                           |                    |                 | USD100,000,000 | United States Treasury Bill 10/9/2020 (Zero Coupon)         | 99,998,021         | 0.70            |
|              |                                                                                           |                    |                 | USD116,750,000 | United States Treasury Bill 22/9/2020 (Zero Coupon)         | 116,743,936        | 0.81            |
|              |                                                                                           |                    |                 | USD30,000,000  | United States Treasury Bill 24/9/2020 (Zero Coupon)         | 29,998,450         | 0.21            |

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD280,500,000 | United States Treasury Bill 6/10/2020 (Zero Coupon)                   | 280,478,962        | 1.95            | USD2,253,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025                                | 2,255,242          | 0.02            |
| USD240,000,000 | United States Treasury Bill 8/10/2020 (Zero Coupon)                   | 239,980,366        | 1.67            | USD2,170,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027                               | 2,166,268          | 0.02            |
| USD149,900,000 | United States Treasury Bill 13/10/2020 (Zero Coupon)                  | 149,885,676        | 1.04            | USD2,585,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030                              | 2,591,462          | 0.02            |
| USD120,000,000 | United States Treasury Bill 27/10/2020 (Zero Coupon)                  | 119,984,801        | 0.84            | USD436,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027                                               | 464,462            | 0.00            |
| USD194,000,000 | United States Treasury Bill 12/11/2020 (Zero Coupon)                  | 193,967,546        | 1.35            | USD338,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026                                              | 354,477            | 0.00            |
| USD65,000,000  | United States Treasury Bill 19/11/2020 (Zero Coupon)                  | 64,988,444         | 0.45            | USD7,813,000 | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027                                           | 8,273,654          | 0.06            |
| USD14,000,000  | United States Treasury Bill 27/11/2020 (Zero Coupon)                  | 13,996,834         | 0.10            | USD1,350,000 | VNDO Trust 2016-350P ' Series 2016-350P D' ' 144A' FRN 10/1/2035                            | 1,389,267          | 0.01            |
| USD60,000,000  | United States Treasury Bill 14/1/2021 (Zero Coupon)                   | 59,977,333         | 0.42            | USD6,181,000 | Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041                                                              | 6,494,946          | 0.05            |
| USD78,000,000  | United States Treasury Bill - WI Post Auction 3/12/2020 (Zero Coupon) | 77,982,689         | 0.54            | USD2,000,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 ' Series 2015-C28 AS' FRN 15/5/2048          | 2,191,658          | 0.02            |
| USD170,604,300 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024      | 183,430,137        | 1.28            | USD1,318,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 ' Series 2018-1745 A' ' 144A' FRN 15/6/2036 | 1,468,976          | 0.01            |
| USD250,125,700 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025       | 268,273,406        | 1.87            | USD795,000   | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025                                             | 878,654            | 0.01            |
| USD72,096,700  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030*      | 80,562,340         | 0.56            | USD985,000   | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028                                              | 1,097,196          | 0.01            |
| USD53,094,900  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023       | 58,013,857         | 0.40            | USD170,000   | William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027                                              | 181,255            | 0.00            |
| USD22,122,400  | United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040†                   | 21,671,311         | 0.15            | USD354,000   | Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028                                | 359,974            | 0.00            |
| USD248,717,300 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029*                   | 272,947,807        | 1.90            | USD166,000   | WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026                                                               | 169,216            | 0.00            |
| USD4,951,200   | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049                   | 5,997,915          | 0.04            | USD2,524,000 | Wyndham Destinations Inc ' 144A' 6.625% 31/7/2026                                           | 2,694,370          | 0.02            |
| USD198,000     | US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024                                       | 205,051            | 0.00            | USD791,000   | Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2028                                       | 799,642            | 0.01            |
| USD2,381,000   | USB Capital IX FRN 2/10/2020 (Perpetual)                              | 2,126,221          | 0.02            | USD168,000   | Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2026                                       | 175,035            | 0.00            |
|                |                                                                       |                    |                 | USD2,597,000 | Xerox Holdings Corp ' 144A' 5% 15/8/2025                                                    | 2,634,332          | 0.02            |
|                |                                                                       |                    |                 | USD1,571,000 | XHR LP ' 144A' 6.375% 15/8/2025                                                             | 1,606,347          | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                             | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD177,000                                                                                                                                        | XPO Logistics Inc ' 144A' 6.125% 1/9/2023                    | 180,429            | 0.00            | 134,315                                             | SambaNova Systems Inc**                                                                           | 7,541,787          | 0.05            |
| USD2,075,000                                                                                                                                      | XPO Logistics Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                     | 2,224,141          | 0.02            | 3,059,237                                           | Vertiv Pipe Lockup**                                                                              | 49,804,378         | 0.35            |
| USD350,000                                                                                                                                        | XPO Logistics Inc ' 144A' 6.75% 15/8/2024                    | 373,047            | 0.00            | 337,227                                             | Zero Mass Water, Inc.**                                                                           | 5,338,303          | 0.04            |
| USD278,501                                                                                                                                        | York CLO 1 Ltd ' Series 2014-1A BRR' ' 144A' FRN 22/10/2029  | 275,330            | 0.00            | 337,227                                             | Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**                                                           | 347,344            | 0.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                              | 3,197,406,174      | 22.26           |                                                     |                                                                                                   | 142,027,161        | 0.99            |
| USD2,820,626                                                                                                                                      | Uruguay Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050 | 3,897,753          | 0.03            |                                                     | United Kingdom The Hut Group, Inc. ' B,**                                                         | 26,197,023         | 0.18            |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                              | 4,554,615,034      | 31.71           | 107,909                                             | Lookout, Inc**                                                                                    | 621,556            | 0.00            |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                              | 13,959,877,981     | 97.18           | 1,919,121                                           | Lookout, Inc Series F (Pref)**                                                                    | 22,319,377         | 0.16            |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                              |                    |                 | 12,052                                              | Neon Payments Ltd (Pref)**                                                                        | 3,998,492          | 0.03            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS                                                                                                     |                                                              |                    |                 | 652,238                                             | NMC Health Plc*,**                                                                                | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                   | Australia Quintis Pty Ltd**                                  | 10,554,247         | 0.07            |                                                     |                                                                                                   | 53,136,448         | 0.37            |
|                                                                                                                                                   | Cayman Islands Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv        | -                  | 0.00            | Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants |                                                                                                   | 220,075,031        | 1.53            |
|                                                                                                                                                   | China Epic Games, Inc.**                                     | 14,357,175         | 0.10            | BONDS                                               |                                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                                   | United States C3.ai, Inc**                                   | 15,429,829         | 0.11            | USD17,943,829                                       | Australia Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**                                     | 17,943,829         | 0.12            |
|                                                                                                                                                   | C3.ai, Inc**                                                 | 1,772,229          | 0.01            | USD16,595,015                                       | Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**                                                        | 16,595,015         | 0.12            |
|                                                                                                                                                   | Databricks Inc**                                             | 7,820,112          | 0.06            |                                                     |                                                                                                   | 34,538,844         | 0.24            |
|                                                                                                                                                   | Farmer's Business Network Inc**                              | 5,204,299          | 0.04            | CNY103,700,000                                      | Cayman Islands Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)** | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                   | Grand Rounds, Inc (Pref)**                                   | 17,035,921         | 0.12            |                                                     | India REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**                                                  | 2                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                   | Grand Rounds, Inc (Pref)**                                   | 7,757,206          | 0.05            |                                                     | United States Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)                                        | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                   | Mount Sinai Genomics, Inc.**                                 | 6,366,871          | 0.04            | USD2,090,000                                        |                                                                                                   | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                   | Neon Payments Ltd (Wts 8/4/2021)**                           | 115,880            | 0.00            | Total Bonds                                         |                                                                                                   | 34,538,846         | 0.24            |
|                                                                                                                                                   | Palantir Technologies, Inc (Pref)**                          | 17,493,002         | 0.12            | Total Other Transferable Securities                 |                                                                                                   | 254,613,877        | 1.77            |
|                                                                                                                                                   |                                                              |                    |                 | Total Portfolio                                     |                                                                                                   | 14,214,491,858     | 98.95           |
|                                                                                                                                                   |                                                              |                    |                 | Other Net Assets                                    |                                                                                                   | 150,291,294        | 1.05            |
|                                                                                                                                                   |                                                              |                    |                 | Total Net Assets (USD)                              |                                                                                                   | 14,364,783,152     | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).



## Global Allocation Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales         | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|----------------|----------|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD      | 19,193,008     | JPY      | 1,441,856,108 | HSBC Bank Plc   | 3/9/2020      | 544,737                                     |
| EUR      | 11,827,651     | USD      | 13,322,705    | HSBC Bank Plc   | 3/9/2020      | 784,159                                     |
| EUR      | 17,653,118     | USD      | 19,744,190    | JP Morgan       | 3/9/2020      | 1,310,721                                   |
| INR      | 2,149,626,000  | USD      | 29,366,475    | Bank of America | 3/9/2020      | (163,541)                                   |
| JPY      | 1,435,917,024  | AUD      | 19,193,008    | Morgan Stanley  | 3/9/2020      | (600,730)                                   |
| JPY      | 3,570,598,953  | USD      | 32,924,170    | JP Morgan       | 3/9/2020      | 738,954                                     |
| USD      | 28,188,120     | INR      | 2,149,626,000 | Bank of America | 3/9/2020      | (1,014,815)                                 |
| USD      | 13,220,148     | JPY      | 1,437,466,263 | HSBC Bank Plc   | 3/9/2020      | (332,089)                                   |
| EUR      | 17,820,115     | USD      | 20,188,556    | JP Morgan       | 4/9/2020      | 1,065,994                                   |
| USD      | 19,925,885     | JPY      | 2,181,292,621 | Deutsche Bank   | 4/9/2020      | (639,327)                                   |
| AUD      | 57,476,573     | JPY      | 4,302,149,077 | Morgan Stanley  | 10/9/2020     | 1,776,843                                   |
| AUD      | 38,447,688     | JPY      | 2,934,154,149 | JP Morgan       | 10/9/2020     | 657,493                                     |
| EUR      | 17,602,308     | USD      | 19,918,854    | Morgan Stanley  | 10/9/2020     | 1,078,649                                   |
| JPY      | 3,374,485,520  | AUD      | 45,086,903    | Morgan Stanley  | 10/9/2020     | (1,396,568)                                 |
| USD      | 20,017,696     | JPY      | 2,185,504,056 | Citibank        | 10/9/2020     | (588,902)                                   |
| USD      | 168,451        | CNH      | 1,198,000     | Goldman Sachs   | 11/9/2020     | (6,341)                                     |
| USD      | 61,294,404     | CNH      | 436,008,000   | HSBC Bank Plc   | 11/9/2020     | (2,320,741)                                 |
| USD      | 13,561,062     | INR      | 1,033,258,000 | BNP Paribas     | 11/9/2020     | (472,164)                                   |
| GBP      | 17,822,250     | EUR      | 19,891,000    | HSBC Bank Plc   | 17/9/2020     | 12,347                                      |
| GBP      | 8,926,138      | EUR      | 9,913,000     | Morgan Stanley  | 17/9/2020     | 64,949                                      |
| JPY      | 3,554,025,541  | AUD      | 48,630,216    | Morgan Stanley  | 17/9/2020     | (2,311,745)                                 |
| JPY      | 2,534,195,885  | EUR      | 20,957,000    | Bank of America | 17/9/2020     | (1,106,457)                                 |
| NOK      | 187,720,000    | USD      | 19,717,607    | JP Morgan       | 18/9/2020     | 1,746,889                                   |
| USD      | 3,963,077      | NOK      | 38,227,764    | HSBC Bank Plc   | 18/9/2020     | (408,006)                                   |
| USD      | 2,600,757      | NOK      | 25,063,236    | JP Morgan       | 18/9/2020     | (265,052)                                   |
| JPY      | 17,424,063,416 | USD      | 163,295,883   | JP Morgan       | 24/9/2020     | 1,022,758                                   |
| USD      | 60,678,905     | CNH      | 431,542,000   | UBS             | 24/9/2020     | (2,217,838)                                 |
| USD      | 26,465,338     | INR      | 2,042,039,000 | BNP Paribas     | 24/9/2020     | (1,256,757)                                 |
| USD      | 33,240,105     | JPY      | 3,549,528,038 | JP Morgan       | 24/9/2020     | (233,924)                                   |
| EUR      | 19,546,631     | USD      | 22,071,927    | Citibank        | 25/9/2020     | 1,252,531                                   |
| EUR      | 6,724,369      | USD      | 7,593,010     | Deutsche Bank   | 25/9/2020     | 430,995                                     |
| JPY      | 4,309,149,718  | EUR      | 35,786,000    | JP Morgan       | 25/9/2020     | (2,064,211)                                 |
| CAD      | 24,566,000     | USD      | 18,042,706    | JP Morgan       | 1/10/2020     | 774,171                                     |
| GBP      | 57,269,000     | USD      | 70,863,458    | JP Morgan       | 1/10/2020     | 5,440,631                                   |
| USD      | 209,566        | AUD      | 303,963       | Citibank        | 1/10/2020     | (14,371)                                    |
| USD      | 36,943,572     | AUD      | 53,568,037    | Bank of America | 1/10/2020     | (2,521,207)                                 |
| USD      | 32,867,034     | ZAR      | 574,157,495   | JP Morgan       | 1/10/2020     | (1,111,983)                                 |
| GBP      | 35,835,000     | USD      | 45,012,584    | JP Morgan       | 8/10/2020     | 2,734,795                                   |
| JPY      | 7,002,967,000  | USD      | 65,210,910    | Goldman Sachs   | 8/10/2020     | 842,922                                     |
| EUR      | 47,599,183     | USD      | 54,514,226    | HSBC Bank Plc   | 9/10/2020     | 2,301,684                                   |
| USD      | 61,672,975     | CNH      | 433,450,000   | JP Morgan       | 14/10/2020    | (1,417,572)                                 |
| EUR      | 47,599,183     | USD      | 54,510,927    | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | 2,312,244                                   |
| GBP      | 86,097,000     | USD      | 109,715,138   | Barclays        | 22/10/2020    | 5,009,115                                   |
| USD      | 55,842,724     | AUD      | 78,742,000    | HSBC Bank Plc   | 22/10/2020    | (2,171,372)                                 |
| USD      | 20,746,840     | AUD      | 29,011,000    | Bank of America | 23/10/2020    | (627,409)                                   |
| EUR      | 17,695,767     | AUD      | 29,118,243    | Morgan Stanley  | 29/10/2020    | (322,345)                                   |
| JPY      | 10,185,150,000 | USD      | 96,937,865    | Morgan Stanley  | 29/10/2020    | (844,583)                                   |
| USD      | 2,118,034      | JPY      | 224,126,000   | JP Morgan       | 29/10/2020    | 3,485                                       |
| JPY      | 7,258,848,822  | EUR      | 58,635,000    | Bank of America | 30/10/2020    | (1,534,435)                                 |
| EUR      | 19,318,000     | USD      | 22,985,862    | JP Morgan       | 5/11/2020     | 85,955                                      |
| JPY      | 10,593,975,000 | USD      | 99,913,497    | JP Morgan       | 5/11/2020     | 45,496                                      |
| MXN      | 747,551,000    | USD      | 32,389,558    | Citibank        | 5/11/2020     | 1,522,955                                   |
| USD      | 69,371,759     | CNH      | 484,312,000   | Citibank        | 5/11/2020     | (1,030,516)                                 |
| USD      | 570,885        | CNH      | 3,986,000     | Bank of America | 5/11/2020     | (8,542)                                     |
| USD      | 66,893,714     | HKD      | 518,540,000   | HSBC Bank Plc   | 5/11/2020     | 14,389                                      |
| CHF      | 29,636,000     | USD      | 32,447,768    | JP Morgan       | 6/11/2020     | 433,622                                     |
| JPY      | 13,146,600,000 | USD      | 123,628,218   | UBS             | 6/11/2020     | 417,517                                     |
| USD      | 67,798,578     | HKD      | 525,500,000   | HSBC Bank Plc   | 6/11/2020     | 21,906                                      |
| EUR      | 17,882,969     | USD      | 21,200,086    | Barclays        | 12/11/2020    | 160,983                                     |
| JPY      | 11,867,450,000 | USD      | 112,062,054   | JP Morgan       | 12/11/2020    | (77,454)                                    |

## Global Allocation Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases      | Currency | Sales         | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                                                                             | 69,779,000     | USD      | 82,574,822    | JP Morgan       | 13/11/2020    | 777,405                                     |
| USD                                                                             | 38,414,609     | ZAR      | 664,611,158   | Bank of America | 13/11/2020    | (744,344)                                   |
| BRL                                                                             | 31,062,245     | USD      | 5,624,467     | Citibank        | 16/11/2020    | 36,616                                      |
| KRW                                                                             | 49,010,559,000 | USD      | 41,412,241    | Deutsche Bank   | 16/11/2020    | (96,063)                                    |
| RUB                                                                             | 3,359,453,000  | USD      | 45,601,371    | BNP Paribas     | 16/11/2020    | (708,940)                                   |
| USD                                                                             | 45,447,760     | RUB      | 3,359,453,000 | BNP Paribas     | 16/11/2020    | 555,330                                     |
| MYR                                                                             | 160,466,000    | USD      | 38,242,612    | Barclays        | 17/11/2020    | 225,795                                     |
| MXN                                                                             | 591,490,000    | USD      | 26,351,689    | JP Morgan       | 19/11/2020    | 437,826                                     |
| USD                                                                             | 14,252,792     | EUR      | 11,953,756    | BNP Paribas     | 19/11/2020    | (27,973)                                    |
| EUR                                                                             | 18,202,676     | USD      | 21,692,926    | Citibank        | 4/12/2020     | 60,289                                      |
| USD                                                                             | 29,074,538     | INR      | 2,149,626,000 | Bank of America | 8/12/2020     | 99,739                                      |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 6,144,572                                   |
| AUD Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| AUD                                                                             | 264,421,038    | USD      | 189,904,018   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 4,888,387                                   |
| USD                                                                             | 1,692,249      | AUD      | 2,353,809     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (41,744)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 4,846,643                                   |
| CHF Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| CHF                                                                             | 28,232,035     | USD      | 30,988,210    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 287,261                                     |
| USD                                                                             | 413,398        | CHF      | 375,664       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (2,764)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 284,497                                     |
| CNH Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| CNY                                                                             | 26,210,678     | USD      | 3,770,053     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 52,988                                      |
| USD                                                                             | 335,632        | CNY      | 2,321,943     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (3,040)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 49,948                                      |
| EUR Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| EUR                                                                             | 1,695,884,601  | USD      | 2,000,923,537 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 22,282,884                                  |
| USD                                                                             | 31,171,130     | EUR      | 26,255,833    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (152,382)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 22,130,502                                  |
| GBP Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| GBP                                                                             | 91,879,175     | USD      | 120,293,808   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 2,109,788                                   |
| USD                                                                             | 2,619,586      | GBP      | 1,987,572     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (28,306)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 2,081,482                                   |
| HKD Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| HKD                                                                             | 136,178,763    | USD      | 17,573,007    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (3,471)                                     |
| USD                                                                             | 1,113,873      | HKD      | 8,633,145     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 40                                          |
| Net unrealised depreciation                                                     |                |          |               |                 |               | (3,431)                                     |
| JPY Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| JPY                                                                             | 1,825,495,117  | USD      | 17,205,640    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 7,689                                       |
| USD                                                                             | 287,893        | JPY      | 30,589,105    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (544)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 7,145                                       |
| PLN Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| PLN                                                                             | 25,514,832     | USD      | 6,835,873     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 79,199                                      |
| USD                                                                             | 42,251         | PLN      | 156,467       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (155)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 79,044                                      |
| SGD Hedged Share Class                                                          |                |          |               |                 |               |                                             |
| SGD                                                                             | 210,283,918    | USD      | 153,372,668   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 1,158,978                                   |
| USD                                                                             | 1,290,814      | SGD      | 1,765,858     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (6,864)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |                |          |               |                 |               | 1,152,114                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 5,769,278,172) |                |          |               |                 |               | 36,772,516                                  |

## Global Allocation Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description              | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 435                 | AUD      | Australian 10 Year Bond           | September 2020  | 47,254,469              | (474,773)                                   |
| 3,034               | EUR      | EURO STOXX 50 Index               | September 2020  | 118,906,521             | 2,955,166                                   |
| 906                 | EUR      | Euro-BTP                          | September 2020  | 158,216,269             | 4,189,275                                   |
| 692                 | EUR      | Euro-OAT                          | September 2020  | 138,152,307             | 1,780,695                                   |
| 188                 | EUR      | FTSE MIB Market Index             | September 2020  | 22,108,399              | 263,547                                     |
| 130                 | EUR      | Dax Index                         | September 2020  | 50,363,434              | 2,810,181                                   |
| (74)                | EUR      | Euro Bund                         | September 2020  | 15,487,520              | (119,148)                                   |
| (31)                | GBP      | FTSE 100 Index                    | September 2020  | 2,461,807               | 98,082                                      |
| 166                 | HKD      | Hang Seng China Enterprises Index | September 2020  | 10,637,845              | (360,914)                                   |
| (61)                | JPY      | US Long Bond (CBT)                | September 2020  | 6,642,312               | (24,367)                                    |
| 1,338               | USD      | Russell 2000 E-Mini Index         | September 2020  | 104,638,290             | 670,092                                     |
| 726                 | USD      | MSCI Emerging Markets Index       | September 2020  | 39,831,990              | 3,268,890                                   |
| (471)               | USD      | NASDAQ 100 E-Mini Index           | September 2020  | 113,374,410             | (9,399,425)                                 |
| (3,132)             | USD      | S&P 500 E-Mini Index              | September 2020  | 548,100,000             | (23,020,285)                                |
| 2,028               | USD      | US Ultra 10 Year Note             | December 2020   | 322,515,375             | 495,623                                     |
| 1,786               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT)    | December 2020   | 248,449,344             | 285,726                                     |
| 263                 | USD      | US Long Bond (CBT)                | December 2020   | 46,025,000              | (395,776)                                   |
| (292)               | USD      | US Long Bond (CBT)                | December 2020   | 63,984,500              | 30,788                                      |
| (742)               | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)     | December 2020   | 93,480,406              | (132,537)                                   |
| Total               |          |                                   |                 | 2,150,630,198           | (17,079,160)                                |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value    | Description                                                                       | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                               | USD38,909,000    | Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%            | Bank of America | 20/6/2025       | (71,629)                                    | (616,659)        |
| CDS                                               | EUR(28,840,566)  | Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%        | Bank of America | 20/6/2025       | 2,267,142                                   | 2,654,121        |
| CDS                                               | USD(108,404,735) | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%        | Bank of America | 20/6/2025       | 4,237,944                                   | 6,039,263        |
| CDS                                               | USD(2,269,083)   | Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%        | Goldman Sachs   | 20/12/2024      | 1,303                                       | 35,051           |
| CDS                                               | EUR(13,216,123)  | Fund provides default protection on ITRAXX.XO.32.V1; and receives Fixed 5%        | Goldman Sachs   | 20/12/2024      | (766,356)                                   | 1,224,941        |
| IRS                                               | USD99,273,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%                   | Goldman Sachs   | 27/8/2025       | (13,678)                                    | (13,678)         |
| IRS                                               | USD16,041,067    | Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                   | Goldman Sachs   | 17/8/2030       | 560,284                                     | 560,284          |
| IRS                                               | USD34,193,502    | Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                  | Goldman Sachs   | 21/8/2030       | (299,999)                                   | (299,999)        |
| IRS                                               | USD23,263,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%                  | Goldman Sachs   | 2/7/2050        | 1,450,733                                   | 1,450,733        |
| IRS                                               | USD15,276,421    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%                   | Goldman Sachs   | 21/7/2050       | 992,811                                     | 992,811          |
| IRS                                               | USD18,688,000    | Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                   | Goldman Sachs   | 28/10/2050      | (824,886)                                   | (824,886)        |
| TRS                                               | USD354           | Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + 0bps; and pays Fixed 0% | BNP Paribas     | 17/12/2021      | 243,375                                     | 243,375          |
| TRS                                               | USD282           | Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + 0bps; and pays Fixed 0% | Goldman Sachs   | 18/12/2020      | 625,688                                     | 625,688          |
| Total (USD underlying exposure - USD 412,721,204) |                  |                                                                                   |                 |                 | 8,402,732                                   | 12,071,045       |

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

## Global Allocation Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                     | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD20,705,288                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021    | BNP Paribas    | 11/6/2021       | 17,868                                      | 1,268,467        |
| USD22,914,632                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021  | Citibank       | 19/10/2020      | (362,488)                                   | 207,486          |
| USD52,551,488                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021   | Citibank       | 19/11/2020      | 105,967                                     | 484,338          |
| USD36,289,175                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021 | Citibank       | 8/2/2021        | 2,102,546                                   | 3,813,151        |
| USD111,575,000                                    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021  | Deutsche Bank  | 26/10/2020      | 1,876,105                                   | 3,739,407        |
| USD56,314,558                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021  | Goldman Sachs  | 27/10/2020      | (713,437)                                   | 409,348          |
| USD56,314,558                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021   | Goldman Sachs  | 27/10/2020      | 2,473,954                                   | 3,515,454        |
| USD75,262,976                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021  | Goldman Sachs  | 18/12/2020      | (1,825,142)                                 | 2,284,121        |
| USD39,298,098                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2020; and pays 0.75% Fixed semi annually from 6/4/2021     | JP Morgan      | 2/10/2020       | (517,888)                                   | 236,367          |
| USD63,496,217                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021      | JP Morgan      | 4/6/2021        | (111,264)                                   | 3,847,725        |
| USD55,034,000                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021  | Morgan Stanley | 21/10/2020      | (2,106,563)                                 | 1,050,946        |
| Total (USD underlying exposure - USD 233,246,252) |                                                                                                                                                                                                          |                |                 | 939,658                                     | 20,856,810       |

[次へ](#)

## Global Allocation Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value    | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| EUR(105,850,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023   | Barclays      | 8/4/2022        | (978,777)                                   | (2,309,027)      |
| EUR(105,850,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.021% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022    | Barclays      | 8/4/2022        | 676,929                                     | (653,320)        |
| EUR(27,931,744)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023    | Barclays      | 19/4/2022       | (109,813)                                   | (456,436)        |
| EUR(27,931,744)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022     | Barclays      | 19/4/2022       | 154,747                                     | (191,875)        |
| EUR(69,770,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.127% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022    | Barclays      | 19/4/2022       | 412,394                                     | (452,869)        |
| EUR(69,770,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.127% Fixed annually from 21/4/2023   | Barclays      | 19/4/2022       | (87,435)                                    | (952,698)        |
| USD(20,705,288)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021   | BNP Paribas   | 11/6/2021       | (214,606)                                   | (711,533)        |
| USD(22,914,632)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021    | Citibank      | 19/10/2020      | (492,801)                                   | (970,900)        |
| USD(52,551,488)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021   | Citibank      | 19/11/2020      | 31,831                                      | (321,315)        |
| USD(328,343,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021   | Citibank      | 25/11/2020      | 142,107                                     | (588,456)        |
| USD(199,590,465) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021   | Citibank      | 8/2/2021        | (437,386)                                   | (1,189,713)      |
| USD(54,433,763)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021  | Citibank      | 8/2/2021        | (1,293,801)                                 | (2,266,037)      |
| USD(14,879,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020  | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 309,429                                     | (64,033)         |
| USD(14,879,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021 | Deutsche Bank | 25/9/2020       | 259,287                                     | (114,176)        |
| USD(111,575,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021   | Deutsche Bank | 26/10/2020      | (198,374)                                   | (795,300)        |
| USD(285,048,995) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021    | Goldman Sachs | 27/10/2020      | (448,863)                                   | (897,839)        |
| USD(285,048,995) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021   | Goldman Sachs | 27/10/2020      | 183,369                                     | (370,886)        |

## Global Allocation Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                     | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(75,262,976)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021       | Goldman Sachs  | 18/12/2020      | (923,573)                                   | (3,018,131)      |
| USD(75,262,976)                                   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021      | Goldman Sachs  | 18/12/2020      | 851,834                                     | (1,405,981)      |
| USD(18,599,000)                                   | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020 | JP Morgan      | 23/9/2020       | 513,245                                     | (64,254)         |
| USD(18,599,000)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021     | JP Morgan      | 23/9/2020       | 388,142                                     | (189,357)        |
| USD(63,496,217)                                   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021       | JP Morgan      | 4/6/2021        | (618,327)                                   | (2,142,237)      |
| USD(154,219,776)                                  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022         | JP Morgan      | 11/2/2022       | 2,125,253                                   | (858,899)        |
| USD(12,403,763)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020    | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 232,504                                     | (86,893)         |
| USD(12,403,763)                                   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021   | Morgan Stanley | 10/9/2020       | 293,811                                     | (25,586)         |
| USD(55,034,000)                                   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021     | Morgan Stanley | 21/10/2020      | 1,141,744                                   | (482,515)        |
| USD(55,034,000)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021      | Morgan Stanley | 21/10/2020      | 178,924                                     | (1,385,478)      |
| Total (USD underlying exposure - USD 812,873,255) |                                                                                                                                                                                                          |                |                 | 2,091,794                                   | (22,965,744)     |

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/ Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------|-----------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 28,198,551          | Call      | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.185    | 22/9/2020       | (23,243)                                    | 371,564          |
| 21,666,397          | Put       | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.25     | 8/10/2020       | (163,471)                                   | 215,235          |
| 1,017,541           | Put       | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 4.9      | 8/10/2020       | (106,549)                                   | 82,307           |
| 21,760,505          | Put       | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.2      | 13/10/2020      | (184,171)                                   | 194,919          |
| 1,021,939           | Put       | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 4.9      | 13/10/2020      | (149,339)                                   | 96,948           |
| 6,399,713           | Put       | OTC NZD/USD | Bank of America | NZD 0.62     | 27/10/2020      | (367,359)                                   | 119,733          |
| 86,387,868          | Call      | OTC USD/CAD | Bank of America | USD 1.36     | 3/11/2020       | (532,806)                                   | 140,328          |
| 2,608,099           | Call      | OTC USD/CAD | Bank of America | USD 1.4      | 3/11/2020       | (245,883)                                   | 39,182           |
| 7,568,192           | Put       | OTC AUD/JPY | Bank of America | AUD 1        | 12/11/2020      | (783,989)                                   | 163,276          |
| 12,967,056          | Call      | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 75       | 29/9/2020       | 12,826                                      | 182,953          |
| 66,414,000          | Call      | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.215    | 27/1/2021       | 109,542                                     | 1,019,055        |
| 1,450,000           | Put       | OTC EUR/USD | Citibank        | EUR 1.2      | 4/9/2020        | 38,600                                      | 416,616          |
| 1,159,155           | Put       | OTC USD/CNH | Citibank        | USD 7.1      | 4/9/2020        | (384,840)                                   | -                |
| 12,967,056          | Call      | OTC USD/MXN | Citibank        | USD 23       | 29/9/2020       | (115,738)                                   | 43,173           |
| 12,967,056          | Call      | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 17.2     | 29/9/2020       | (42,064)                                    | 130,722          |
| 64,790,901          | Call      | OTC USD/CNH | Citibank        | USD 7.05     | 3/11/2020       | (497,785)                                   | 171,829          |

## Global Allocation Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                      | Counterparty     | Strike Price  | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|----------------------------------|------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 7,568,192           | Put          | OTC AUD/JPY                      | Deutsche Bank    | AUD 71        | 12/10/2020      | (918,251)                                         | 68,483              |
| 28,242,000          | Put          | OTC USD/BRL                      | Deutsche Bank    | USD 5.45      | 22/10/2020      | 191,131                                           | 783,733             |
| 14,121,000          | Call         | OTC USD/BRL                      | Deutsche Bank    | USD 6         | 22/10/2020      | (72,901)                                          | 110,432             |
| 108,318,986         | Call         | OTC EUR/AUD                      | Goldman Sachs    | EUR 1.65      | 13/10/2020      | (793,157)                                         | 519,796             |
| 3,600,065           | Call         | OTC EUR/AUD                      | Goldman Sachs    | EUR 1.7       | 13/10/2020      | (382,176)                                         | 197,494             |
| 3,072,000           | Put          | OTC USD/JPY                      | HSBC Bank Plc    | USD 100       | 18/2/2021       | (133,958)                                         | 847,546             |
| 28,924,403          | Put          | OTC NZD/JPY                      | JP Morgan        | NZD 68        | 10/9/2020       | (329,604)                                         | 2,191               |
| 28,198,551          | Call         | OTC EUR/USD                      | JP Morgan        | EUR 1.165     | 22/10/2020      | 527,927                                           | 915,526             |
| 66,504,000          | Put          | OTC USD/CAD                      | Morgan Stanley   | USD 1.33      | 21/9/2020       | 1,020,682                                         | 1,330,524           |
| 12,967,056          | Call         | OTC USD/BRL                      | Morgan Stanley   | USD 5.4       | 29/9/2020       | 194,089                                           | 404,415             |
| 233,745,132         | Put          | OTC AUD/JPY                      | Morgan Stanley   | AUD 72.5      | 12/10/2020      | (2,315,293)                                       | 134,937             |
| 117,450,634         | Put          | OTC AUD/JPY                      | Morgan Stanley   | AUD 73        | 13/10/2020      | (1,136,435)                                       | 98,622              |
| 66,174,000          | Call         | OTC USD/NOK                      | Morgan Stanley   | USD 10.7      | 19/11/2020      | (682,857)                                         | 19,580              |
| 539,634             | Put          | OTC EUR/NOK                      | UBS              | EUR 1         | 10/9/2020       | (60,877)                                          | 2,908               |
| 27,235              | Call         | Moelis & Co                      | Barclays         | EUR 390       | 18/9/2020       | (130,091)                                         | 384,740             |
| 450,949             | Call         | SPDR Gold Trust                  | BNP Paribas      | USD 200       | 18/12/2020      | (1,818,890)                                       | 1,878,892           |
| 265,969             | Call         | SPDR Gold Trust                  | BNP Paribas      | USD 190       | 18/12/2020      | 282,590                                           | 1,777,336           |
| 208,801             | Call         | Agilent Technologies Inc         | Citibank         | USD 100       | 18/9/2020       | (107,791)                                         | 487,292             |
| 6,012               | Put          | Amazon.com Inc                   | Citibank         | USD 2,881.581 | 20/11/2020      | (895,098)                                         | 634,651             |
| 13,550              | Put          | ASML Holding NV                  | Credit Suisse    | EUR 265       | 18/9/2020       | (292,581)                                         | 7,130               |
| 130,997             | Put          | DR Horton Inc                    | Credit Suisse    | USD 70        | 20/11/2020      | 179,996                                           | 648,192             |
| 8,192               | Call         | EURO STOXX 50 Index              | Credit Suisse    | EUR 3,400     | 17/12/2021      | (20,096)                                          | 1,918,681           |
| 333,145             | Call         | SPDR Gold Trust                  | Goldman Sachs    | USD 188       | 20/11/2020      | 241,556                                           | 2,087,179           |
| 125,945             | Put          | Tencent Holdings Ltd             | JP Morgan        | HKD 392.2237  | 29/9/2020       | (347,630)                                         | 5,961               |
| 266,477             | Call         | SPDR Gold Trust                  | JP Morgan        | USD 187       | 16/10/2020      | (190,597)                                         | 1,168,436           |
| 60,258              | Put          | Lennar Corp                      | JP Morgan        | USD 76        | 20/11/2020      | 85,539                                            | 438,651             |
| 10,138              | Put          | S&P 500 Index                    | JP Morgan        | USD 2,900     | 18/12/2020      | (274,685)                                         | 95,352              |
| 425,032             | Call         | SPDR Gold Trust                  | Morgan Stanley   | USD 187       | 18/9/2020       | (1,192,085)                                       | 1,018,081           |
| 703,623             | Call         | SPDR Gold Trust                  | Morgan Stanley   | USD 188       | 30/9/2020       | (1,673,942)                                       | 2,065,463           |
| 186,193             | Call         | SPDR Gold Trust                  | Morgan Stanley   | USD 191.1     | 19/3/2021       | (67,190)                                          | 173,408             |
| 353,900             | Call         | SPDR S&P 500 Trust               | Morgan Stanley   | USD 360       | 18/6/2021       | 6,164,682                                         | 7,633,367           |
| 209,516             | Call         | Boston Scientific Corp           | Nomura           | USD 41        | 20/11/2020      | 79,881                                            | 505,848             |
| 94,516              | Call         | Capital One Financial Corp       | Nomura           | USD 55        | 20/11/2020      | 859,445                                           | 1,634,476           |
| 266,752             | Call         | SPDR Gold Trust                  | Societe Generale | USD 186       | 16/10/2020      | 327,924                                           | 1,278,601           |
| 182,533             | Call         | SPDR Gold Trust                  | Societe Generale | USD 198.21    | 18/12/2020      | (97,730)                                          | 164,150             |
| 266,551             | Call         | SPDR Gold Trust                  | Societe Generale | USD 190       | 15/1/2021       | 172,247                                           | 2,002,491           |
| 324                 | Call         | Alibaba Group Holding Inc        | Exchange Traded  | USD 270       | 20/11/2020      | 472,181                                           | 1,112,130           |
| 1,180               | Call         | Alibaba Group Holding Inc        | Exchange Traded  | USD 210       | 19/2/2021       | 7,500,586                                         | 9,723,200           |
| 173                 | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded  | USD 1,660     | 18/9/2020       | (174,904)                                         | 732,655             |
| 89                  | Put          | Alphabet Inc                     | Exchange Traded  | USD 1,415     | 20/11/2020      | (332,884)                                         | 391,155             |
| 77                  | Put          | Alphabet Inc                     | Exchange Traded  | USD 1,480     | 20/11/2020      | (159,824)                                         | 473,550             |
| 94                  | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded  | USD 1,620     | 18/12/2020      | 788,680                                           | 1,438,670           |
| 86                  | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded  | USD 3,600     | 18/9/2020       | (940,397)                                         | 528,685             |
| 45                  | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded  | USD 3,300     | 15/1/2021       | 915,878                                           | 2,047,275           |
| 22                  | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded  | USD 2,350     | 15/1/2021       | 1,995,122                                         | 2,512,125           |
| 491                 | Put          | Anthem Inc                       | Exchange Traded  | USD 260       | 18/9/2020       | (979,417)                                         | 126,432             |
| 503                 | Put          | Anthem Inc                       | Exchange Traded  | USD 250       | 18/12/2020      | (763,171)                                         | 596,055             |
| 2,764               | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded  | USD 420       | 18/9/2020       | 5,568,485                                         | 6,481,580           |
| 1,740               | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded  | USD 75        | 16/10/2020      | 8,410,905                                         | 9,278,550           |
| 1,228               | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded  | USD 490       | 18/12/2020      | 1,108,855                                         | 1,884,980           |
| 2,304               | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded  | USD 500       | 15/1/2021       | 928,952                                           | 3,490,560           |
| 583                 | Call         | Autodesk Inc                     | Exchange Traded  | USD 260       | 15/1/2021       | (33,368)                                          | 1,043,570           |
| 5,222               | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded  | USD 24        | 18/9/2020       | 314,684                                           | 1,052,233           |
| 5,430               | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded  | USD 28        | 18/12/2020      | (131,600)                                         | 673,320             |
| 3,559               | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded  | USD 27        | 18/12/2020      | 61,759                                            | 571,219             |
| 5,413               | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded  | USD 27        | 15/1/2021       | 44,735                                            | 977,047             |
| 1,078               | Put          | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | Exchange Traded  | USD 30        | 20/11/2020      | (225,020)                                         | 40,425              |
| 1,746               | Call         | Capital One Financial Corp       | Exchange Traded  | USD 72.5      | 18/9/2020       | (958,098)                                         | 355,311             |
| 1,074               | Put          | Carnival Corp                    | Exchange Traded  | USD 12.5      | 18/9/2020       | (146,003)                                         | 14,499              |
| 1,739               | Put          | Carnival Corp                    | Exchange Traded  | USD 15        | 16/10/2020      | (158,304)                                         | 247,808             |

## Global Allocation Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                                 | Call/<br>Put | Description                  | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 250                                                 | Put          | Charter Communications Inc   | Exchange Traded | USD 500      | 18/12/2020      | (438,060)                                         | 197,500             |
| 432                                                 | Put          | Chewy Inc                    | Exchange Traded | USD 45       | 16/10/2020      | (188,342)                                         | 46,440              |
| 2,254                                               | Call         | Citigroup Inc                | Exchange Traded | USD 52.5     | 18/9/2020       | (526,847)                                         | 289,639             |
| 2,820                                               | Call         | Citigroup Inc                | Exchange Traded | USD 52.5     | 18/12/2020      | 120,595                                           | 1,113,900           |
| 3,249                                               | Call         | Comcast Corp                 | Exchange Traded | USD 45       | 15/1/2021       | 164,933                                           | 922,716             |
| 239                                                 | Call         | Costco Wholesale Corp        | Exchange Traded | USD 315      | 16/10/2020      | 529,447                                           | 864,582             |
| 1,965                                               | Call         | DR Horton Inc                | Exchange Traded | USD 80       | 15/1/2021       | (255,764)                                         | 820,388             |
| 432                                                 | Put          | Etsy Inc                     | Exchange Traded | USD 70       | 18/9/2020       | (258,126)                                         | 2,160               |
| 4,262                                               | Call         | EURO STOXX Bank Index        | Exchange Traded | EUR 70       | 18/9/2020       | (549,771)                                         | 82,602              |
| 2,158                                               | Put          | Exxon Mobil Corp             | Exchange Traded | USD 37.5     | 16/10/2020      | (150,496)                                         | 244,933             |
| 1,122                                               | Call         | Facebook Inc                 | Exchange Traded | USD 265      | 18/9/2020       | 2,355,410                                         | 3,511,860           |
| 1,984                                               | Call         | Fortive Corp                 | Exchange Traded | USD 75       | 18/12/2020      | (24,276)                                          | 813,440             |
| 811                                                 | Call         | Global Payments Inc          | Exchange Traded | USD 185      | 20/11/2020      | 26,048                                            | 673,130             |
| 835                                                 | Call         | Global Payments Inc          | Exchange Traded | USD 180      | 18/12/2020      | 298,733                                           | 1,068,800           |
| 1,110                                               | Call         | Home Depot Inc/The           | Exchange Traded | USD 255      | 18/9/2020       | 2,164,790                                         | 3,249,525           |
| 1,702                                               | Call         | JPMorgan Chase & Co          | Exchange Traded | USD 95       | 18/9/2020       | 340,845                                           | 1,246,715           |
| 818                                                 | Call         | JPMorgan Chase & Co          | Exchange Traded | USD 110      | 18/12/2020      | (97,546)                                          | 351,740             |
| 427                                                 | Call         | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 165      | 16/10/2020      | 376,939                                           | 770,735             |
| 783                                                 | Call         | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 190      | 18/12/2020      | (68,306)                                          | 579,420             |
| 1,175                                               | Call         | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 335      | 15/1/2021       | 2,541,248                                         | 5,222,875           |
| 435                                                 | Call         | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 350      | 15/1/2021       | 768,977                                           | 1,529,025           |
| 681                                                 | Call         | McDonald's Corp              | Exchange Traded | USD 220      | 18/12/2020      | 163,620                                           | 583,958             |
| 753                                                 | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 165      | 18/12/2020      | 3,898,922                                         | 4,902,030           |
| 681                                                 | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 220      | 18/12/2020      | 802,058                                           | 1,641,210           |
| 2,626                                               | Call         | Morgan Stanley               | Exchange Traded | USD 55       | 16/10/2020      | (320,999)                                         | 413,595             |
| 2,727                                               | Call         | Morgan Stanley               | Exchange Traded | USD 55       | 15/1/2021       | 27,991                                            | 879,458             |
| 33                                                  | Call         | NASDAQ 100 Stock Index       | Exchange Traded | USD 11,450   | 18/9/2020       | 1,700,528                                         | 2,363,790           |
| 63                                                  | Call         | NASDAQ 100 Stock Index       | Exchange Traded | USD 11,950   | 16/10/2020      | 1,645,528                                         | 3,701,880           |
| 260                                                 | Put          | NVIDIA Corp                  | Exchange Traded | USD 470      | 20/11/2020      | (124,198)                                         | 744,900             |
| 644                                                 | Call         | NXP Semiconductors NV        | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 429,716                                           | 1,044,890           |
| 969                                                 | Call         | PayPal Holdings Inc          | Exchange Traded | USD 200      | 18/9/2020       | 88,917                                            | 789,735             |
| 1,192                                               | Call         | PPG Industries Inc           | Exchange Traded | USD 125      | 15/1/2021       | (98,025)                                          | 786,720             |
| 679                                                 | Call         | Russell 2000 E-Mini Index    | Exchange Traded | USD 1,550    | 18/9/2020       | (91,785)                                          | 2,912,910           |
| 10,953                                              | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 342      | 18/9/2020       | 6,744,466                                         | 12,256,407          |
| 3,056                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 340      | 18/9/2020       | 2,554,001                                         | 3,916,264           |
| 1,751                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 345      | 18/9/2020       | 1,030,097                                         | 1,554,888           |
| 730                                                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 333      | 18/9/2020       | 1,001,386                                         | 1,378,240           |
| 10,649                                              | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 350      | 16/10/2020      | 4,648,448                                         | 9,589,425           |
| 3,044                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 333      | 16/10/2020      | 4,197,029                                         | 6,540,034           |
| 2,221                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 350      | 20/11/2020      | 2,231,766                                         | 3,224,892           |
| 3,474                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 340      | 18/12/2020      | 4,729,021                                         | 8,294,175           |
| 2,184                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 360      | 18/12/2020      | 1,272,757                                         | 2,559,648           |
| 1,398                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 350      | 18/12/2020      | 1,028,599                                         | 2,419,938           |
| 1,078                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 350      | 31/12/2020      | 1,247,528                                         | 1,949,563           |
| 1,581                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 305      | 17/12/2021      | 7,638,224                                         | 9,896,269           |
| 777                                                 | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 360      | 17/12/2021      | 1,053,300                                         | 2,060,992           |
| 846                                                 | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 77.5     | 16/10/2020      | 218,066                                           | 719,100             |
| 1,802                                               | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 82.5     | 15/1/2021       | 651,899                                           | 1,414,570           |
| 786                                                 | Call         | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 200      | 18/9/2020       | (5,294)                                           | 207,111             |
| 740                                                 | Call         | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 200      | 15/1/2021       | 127,846                                           | 895,400             |
| 435                                                 | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 280      | 18/9/2020       | (810,351)                                         | 67,425              |
| 450                                                 | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 280      | 18/12/2020      | (731,132)                                         | 484,875             |
| 1,144                                               | Call         | VMware Inc                   | Exchange Traded | USD 160      | 16/10/2020      | (769,041)                                         | 491,920             |
| 3,303                                               | Put          | Walgreens Boots Alliance Inc | Exchange Traded | USD 42.5     | 15/1/2021       | 545,868                                           | 2,006,573           |
| 880                                                 | Call         | Walmart Inc                  | Exchange Traded | USD 140      | 18/9/2020       | 76,251                                            | 232,320             |
| 868                                                 | Call         | Walmart Inc                  | Exchange Traded | USD 135      | 18/9/2020       | 71,092                                            | 420,980             |
| 803                                                 | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 1,386,860                                         | 1,935,230           |
| 1,091                                               | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 140      | 15/1/2021       | 202,123                                           | 886,438             |
| 1,841                                               | Call         | Wells Fargo & Co             | Exchange Traded | USD 35       | 16/10/2020      | (319,853)                                         | 11,966              |
| Total (USD underlying exposure - USD 2,264,772,973) |              |                              |                 |              |                 | 71,303,997                                        | 202,407,283         |



## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                  | Counterparty     | Strike Price  | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|------------------------------|------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (28,198,551)        | Call         | OTC EUR/USD                  | Bank of America  | EUR 1.205     | 22/9/2020       | 68,214                                            | (123,288)           |
| (32,499,595)        | Put          | OTC USD/BRL                  | Bank of America  | USD 5.05      | 8/10/2020       | 109,065                                           | (118,074)           |
| (32,640,757)        | Put          | OTC USD/BRL                  | Bank of America  | USD 5         | 13/10/2020      | 112,565                                           | (110,306)           |
| (66,414,000)        | Put          | OTC EUR/USD                  | BNP Paribas      | EUR 1.1       | 27/1/2021       | 147,283                                           | (100,829)           |
| (99,622,000)        | Call         | OTC EUR/USD                  | BNP Paribas      | EUR 1.335     | 27/1/2021       | 26,321                                            | (142,150)           |
| (14,121,000)        | Call         | OTC USD/BRL                  | Deutsche Bank    | USD 5.65      | 22/10/2020      | 153,073                                           | (280,484)           |
| (108,318,986)       | Call         | OTC EUR/AUD                  | Goldman Sachs    | EUR 1.71      | 13/10/2020      | 360,461                                           | (91,433)            |
| (3,072,000)         | Put          | OTC USD/JPY                  | HSBC Bank Plc    | USD 100       | 19/11/2020      | 102,897                                           | (516,111)           |
| (36,155,503)        | Put          | OTC NZD/JPY                  | JP Morgan        | NZD 65        | 10/9/2020       | 191,743                                           | (133)               |
| (28,198,551)        | Call         | OTC EUR/USD                  | JP Morgan        | EUR 1.185     | 22/10/2020      | (316,256)                                         | (511,689)           |
| (117,450,634)       | Put          | OTC AUD/JPY                  | Morgan Stanley   | AUD 69.5      | 13/10/2020      | 480,903                                           | (6,566)             |
| (107,927)           | Call         | OTC EUR/NOK                  | UBS              | EUR 1         | 10/9/2020       | 28,506                                            | (37,671)            |
| (18,152)            | Put          | Moelis & Co                  | Barclays         | EUR 355       | 18/9/2020       | 277,847                                           | (24,917)            |
| (17,010)            | Put          | Roche Holding AG             | Barclays         | CHF 305       | 18/9/2020       | 48,815                                            | (40,854)            |
| (11,679)            | Put          | Roche Holding AG             | Barclays         | CHF 300       | 16/10/2020      | (2,969)                                           | (58,233)            |
| (64,680)            | Call         | Sanofi                       | Barclays         | EUR 98        | 16/10/2020      | 43,290                                            | (6,031)             |
| (64,680)            | Put          | Sanofi                       | Barclays         | EUR 80        | 16/10/2020      | (28,951)                                          | (100,276)           |
| (15,658)            | Call         | Roche Holding AG             | Barclays         | CHF 350       | 20/11/2020      | 5,678                                             | (31,978)            |
| (15,658)            | Put          | Roche Holding AG             | Barclays         | CHF 285       | 20/11/2020      | (3,263)                                           | (76,827)            |
| (52,195)            | Put          | Sanofi                       | Barclays         | EUR 76        | 20/11/2020      | (13,508)                                          | (84,771)            |
| (52,195)            | Call         | Sanofi                       | Barclays         | EUR 98        | 20/11/2020      | 25,546                                            | (21,758)            |
| (265,969)           | Call         | SPDR Gold Trust              | BNP Paribas      | USD 210       | 18/12/2020      | (151,382)                                         | (725,875)           |
| (444,169)           | Call         | SPDR Gold Trust              | BNP Paribas      | USD 225       | 18/12/2020      | 55,273                                            | (704,256)           |
| (208,801)           | Call         | Agilent Technologies Inc     | Citibank         | USD 110       | 18/9/2020       | 26,908                                            | (35,733)            |
| (6,012)             | Put          | Amazon.com Inc               | Citibank         | USD 2,426.594 | 20/11/2020      | 380,293                                           | (202,251)           |
| (6,012)             | Call         | Amazon.com Inc               | Citibank         | USD 3,397.232 | 20/11/2020      | (956,543)                                         | (2,017,077)         |
| (13,550)            | Put          | ASML Holding NV              | Credit Suisse    | EUR 235       | 18/9/2020       | 141,251                                           | (1,226)             |
| (13,550)            | Call         | ASML Holding NV              | Credit Suisse    | EUR 305       | 18/9/2020       | (62,058)                                          | (219,402)           |
| (130,997)           | Put          | DR Horton Inc                | Credit Suisse    | USD 60        | 20/11/2020      | (85,148)                                          | (260,121)           |
| (130,997)           | Call         | DR Horton Inc                | Credit Suisse    | USD 85        | 20/11/2020      | 137,435                                           | (193,463)           |
| (8,192)             | Put          | EURO STOXX 50 Index          | Credit Suisse    | EUR 2,600     | 17/12/2021      | 193,399                                           | (1,289,551)         |
| (132,752)           | Put          | SPDR Gold Trust              | Goldman Sachs    | USD 170       | 20/11/2020      | 4,729                                             | (281,219)           |
| (333,145)           | Call         | SPDR Gold Trust              | Goldman Sachs    | USD 205       | 20/11/2020      | (124,974)                                         | (824,579)           |
| (125,945)           | Call         | Tencent Holdings Ltd         | JP Morgan        | HKD 580       | 29/9/2020       | 105,090                                           | (166,530)           |
| (125,945)           | Put          | Tencent Holdings Ltd         | JP Morgan        | HKD 350.937   | 29/9/2020       | 158,902                                           | (1,455)             |
| (266,477)           | Call         | SPDR Gold Trust              | JP Morgan        | USD 197       | 16/10/2020      | 205,245                                           | (493,191)           |
| (266,477)           | Put          | SPDR Gold Trust              | JP Morgan        | USD 170       | 16/10/2020      | 191,321                                           | (261,690)           |
| (60,258)            | Call         | Lennar Corp                  | JP Morgan        | USD 86        | 20/11/2020      | 79,033                                            | (142,572)           |
| (60,258)            | Put          | Lennar Corp                  | JP Morgan        | USD 62        | 20/11/2020      | (41,164)                                          | (145,410)           |
| (425,032)           | Call         | SPDR Gold Trust              | Morgan Stanley   | USD 202       | 18/9/2020       | 678,632                                           | (143,805)           |
| (398,281)           | Put          | SPDR Gold Trust              | Morgan Stanley   | USD 165       | 30/9/2020       | 262,410                                           | (120,736)           |
| (584,141)           | Call         | SPDR Gold Trust              | Morgan Stanley   | USD 203       | 30/9/2020       | 819,066                                           | (390,106)           |
| (78,316)            | Call         | Autodesk Inc                 | Nomura           | USD 260       | 20/11/2020      | 389,431                                           | (953,688)           |
| (104,758)           | Put          | Boston Scientific Corp       | Nomura           | USD 35        | 20/11/2020      | 11,987                                            | (87,533)            |
| (209,516)           | Call         | Boston Scientific Corp       | Nomura           | USD 45        | 20/11/2020      | (51,223)                                          | (174,838)           |
| (94,516)            | Call         | Capital One Financial Corp   | Nomura           | USD 70        | 20/11/2020      | (323,468)                                         | (649,548)           |
| (133,453)           | Call         | SPDR Gold Trust              | Societe Generale | USD 196       | 16/10/2020      | (61,499)                                          | (267,951)           |
| (266,551)           | Call         | SPDR Gold Trust              | Societe Generale | USD 215       | 15/1/2021       | (62,515)                                          | (760,958)           |
| (266,551)           | Put          | SPDR Gold Trust              | Societe Generale | USD 170       | 15/1/2021       | 386,909                                           | (877,502)           |
| (21,297)            | Call         | ASML Holding NV              | UBS              | EUR 370       | 20/11/2020      | 152,689                                           | (64,696)            |
| (727)               | Call         | Abbott Laboratories          | Exchange Traded  | USD 110       | 20/11/2020      | (361,494)                                         | (505,265)           |
| (724)               | Call         | AbbVie Inc                   | Exchange Traded  | USD 100       | 18/9/2020       | 122,476                                           | (27,512)            |
| (756)               | Call         | Agilent Technologies Inc     | Exchange Traded  | USD 110       | 20/11/2020      | (39,091)                                          | (145,530)           |
| (268)               | Call         | Air Products & Chemicals Inc | Exchange Traded  | USD 270       | 18/9/2020       | (579,349)                                         | (726,280)           |
| (1,180)             | Put          | Alibaba Group Holding Inc    | Exchange Traded  | USD 190       | 19/2/2021       | 1,771,835                                         | (480,850)           |
| (1,194)             | Call         | Alibaba Group Holding Inc    | Exchange Traded  | USD 350       | 19/2/2021       | 179,540                                           | (1,331,310)         |
| (23)                | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded  | USD 1,425     | 18/9/2020       | (363,967)                                         | (510,485)           |
| (345)               | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded  | USD 1,760     | 18/9/2020       | 557,225                                           | (427,800)           |
| (77)                | Put          | Alphabet Inc                 | Exchange Traded  | USD 1,280     | 20/11/2020      | 75,300                                            | (155,155)           |
| (77)                | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded  | USD 1,740     | 20/11/2020      | (285,052)                                         | (644,105)           |
| (89)                | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded  | USD 1,660     | 20/11/2020      | (514,501)                                         | (1,066,220)         |

## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                      | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (89)                | Put          | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,200    | 20/11/2020      | 143,996                                           | (110,360)           |
| (151)               | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,840    | 20/11/2020      | (290,777)                                         | (784,445)           |
| (94)                | Put          | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,300    | 18/12/2020      | 63,410                                            | (288,580)           |
| (94)                | Call         | Alphabet Inc                     | Exchange Traded | USD 1,800    | 18/12/2020      | (509,982)                                         | (709,700)           |
| (12)                | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 2,485    | 18/9/2020       | (981,602)                                         | (1,143,210)         |
| (173)               | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 4,000    | 18/9/2020       | 1,377,490                                         | (217,115)           |
| (44)                | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 3,440    | 16/10/2020      | (552,121)                                         | (942,480)           |
| (70)                | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 3,850    | 20/11/2020      | (183,354)                                         | (1,157,975)         |
| (103)               | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 3,500    | 20/11/2020      | (1,373,914)                                       | (3,007,342)         |
| (22)                | Put          | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 1,850    | 15/1/2021       | 163,002                                           | (33,550)            |
| (44)                | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 2,900    | 15/1/2021       | (2,761,378)                                       | (3,088,360)         |
| (45)                | Call         | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 3,750    | 15/1/2021       | (626,349)                                         | (1,158,413)         |
| (45)                | Put          | Amazon.com Inc                   | Exchange Traded | USD 2,695    | 15/1/2021       | 50,258                                            | (483,188)           |
| (368)               | Call         | Anthem Inc                       | Exchange Traded | USD 300      | 18/9/2020       | 282,529                                           | (23,920)            |
| (368)               | Call         | Anthem Inc                       | Exchange Traded | USD 310      | 18/9/2020       | 185,012                                           | (5,520)             |
| (491)               | Put          | Anthem Inc                       | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | 487,434                                           | (22,095)            |
| (503)               | Put          | Anthem Inc                       | Exchange Traded | USD 210      | 18/12/2020      | 471,679                                           | (201,200)           |
| (503)               | Call         | Anthem Inc                       | Exchange Traded | USD 290      | 18/12/2020      | 18,976                                            | (784,680)           |
| (260)               | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 325      | 18/9/2020       | (1,123,348)                                       | (1,219,400)         |
| (5,524)             | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 445      | 18/9/2020       | (8,769,865)                                       | (9,749,860)         |
| (5,892)             | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 555      | 18/9/2020       | (508,539)                                         | (1,475,946)         |
| (3,476)             | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 330      | 16/10/2020      | (15,144,471)                                      | (15,972,220)        |
| (1,228)             | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 560      | 18/12/2020      | (696,250)                                         | (1,003,890)         |
| (1,228)             | Put          | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 390      | 18/12/2020      | 134,436                                           | (303,930)           |
| (2,304)             | Put          | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 400      | 15/1/2021       | 76,452                                            | (817,920)           |
| (4,608)             | Call         | Apple Inc                        | Exchange Traded | USD 600      | 15/1/2021       | (1,171,897)                                       | (3,052,800)         |
| (1,357)             | Call         | Applied Materials Inc            | Exchange Traded | USD 70       | 16/10/2020      | 186,256                                           | (128,236)           |
| (583)               | Call         | Autodesk Inc                     | Exchange Traded | USD 290      | 15/1/2021       | (61,071)                                          | (508,668)           |
| (583)               | Put          | Autodesk Inc                     | Exchange Traded | USD 210      | 15/1/2021       | 45,320                                            | (687,940)           |
| (5,222)             | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 30       | 18/9/2020       | 61,415                                            | (28,721)            |
| (5,430)             | Put          | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 22       | 18/12/2020      | 12,284                                            | (480,555)           |
| (5,430)             | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 32       | 18/12/2020      | 61,159                                            | (214,485)           |
| (5,413)             | Put          | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 22       | 15/1/2021       | 6,830                                             | (581,898)           |
| (5,413)             | Call         | Bank of America Corp             | Exchange Traded | USD 31       | 15/1/2021       | (20,229)                                          | (359,965)           |
| (1,078)             | Put          | BJ's Wholesale Club Holdings Inc | Exchange Traded | USD 25       | 20/11/2020      | 56,874                                            | (48,510)            |
| (240)               | Call         | Charter Communications Inc       | Exchange Traded | USD 600      | 18/9/2020       | (324,130)                                         | (610,800)           |
| (127)               | Call         | Charter Communications Inc       | Exchange Traded | USD 660      | 18/12/2020      | (51,725)                                          | (238,760)           |
| (250)               | Put          | Charter Communications Inc       | Exchange Traded | USD 425      | 18/12/2020      | 187,560                                           | (61,875)            |
| (250)               | Call         | Charter Communications Inc       | Exchange Traded | USD 600      | 18/12/2020      | (830,568)                                         | (1,200,000)         |
| (432)               | Put          | Chewy Inc                        | Exchange Traded | USD 35       | 16/10/2020      | 74,779                                            | (11,448)            |
| (539)               | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 60       | 18/9/2020       | 34,636                                            | (5,659)             |
| (2,820)             | Put          | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 42.5     | 18/12/2020      | (13,365)                                          | (458,250)           |
| (2,820)             | Call         | Citigroup Inc                    | Exchange Traded | USD 60       | 18/12/2020      | (78,223)                                          | (444,150)           |
| (1,663)             | Call         | Comcast Corp                     | Exchange Traded | USD 47.5     | 16/10/2020      | (28,662)                                          | (96,454)            |
| (3,649)             | Call         | Comcast Corp                     | Exchange Traded | USD 40       | 16/10/2020      | (1,565,914)                                       | (1,952,215)         |
| (3,249)             | Put          | Comcast Corp                     | Exchange Traded | USD 37.5     | 15/1/2021       | 64,205                                            | (344,394)           |
| (3,249)             | Call         | Comcast Corp                     | Exchange Traded | USD 52.5     | 15/1/2021       | (60,875)                                          | (180,320)           |
| (239)               | Call         | Costco Wholesale Corp            | Exchange Traded | USD 345      | 16/10/2020      | (251,487)                                         | (348,940)           |
| (239)               | Put          | Costco Wholesale Corp            | Exchange Traded | USD 280      | 16/10/2020      | 125,415                                           | (27,007)            |
| (1,965)             | Call         | DR Horton Inc                    | Exchange Traded | USD 95       | 15/1/2021       | 31,260                                            | (238,748)           |
| (1,965)             | Put          | DR Horton Inc                    | Exchange Traded | USD 60       | 15/1/2021       | (107,462)                                         | (628,800)           |
| (905)               | Put          | Edwards Lifesciences Corp        | Exchange Traded | USD 70       | 20/11/2020      | 64,847                                            | (110,863)           |
| (905)               | Call         | Edwards Lifesciences Corp        | Exchange Traded | USD 85       | 20/11/2020      | (244,681)                                         | (429,875)           |
| (432)               | Put          | Etsy Inc                         | Exchange Traded | USD 60       | 18/9/2020       | 126,984                                           | (1,296)             |
| (8,524)             | Call         | EURO STOXX Bank Index            | Exchange Traded | EUR 80       | 18/9/2020       | 295,947                                           | (38,124)            |
| (152)               | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 215      | 18/9/2020       | (1,018,754)                                       | (1,196,620)         |
| (2,244)             | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 285      | 18/9/2020       | (2,581,432)                                       | (3,741,870)         |
| (707)               | Call         | Facebook Inc                     | Exchange Traded | USD 290      | 20/11/2020      | (1,272,428)                                       | (2,105,093)         |
| (1,984)             | Put          | Fortive Corp                     | Exchange Traded | USD 65       | 18/12/2020      | (59,007)                                          | (570,400)           |
| (1,984)             | Call         | Fortive Corp                     | Exchange Traded | USD 85       | 18/12/2020      | (168,120)                                         | (372,000)           |

## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description               | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|---------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (811)               | Put          | Global Payments Inc       | Exchange Traded | USD 155      | 20/11/2020      | 66,493                                            | (405,500)           |
| (835)               | Put          | Global Payments Inc       | Exchange Traded | USD 150      | 18/12/2020      | 110,846                                           | (421,675)           |
| (835)               | Call         | Global Payments Inc       | Exchange Traded | USD 200      | 18/12/2020      | (189,747)                                         | (421,675)           |
| (758)               | Put          | Guardant Health Inc       | Exchange Traded | USD 85       | 16/10/2020      | 50,034                                            | (242,560)           |
| (758)               | Call         | Guardant Health Inc       | Exchange Traded | USD 105      | 16/10/2020      | (70,606)                                          | (310,780)           |
| (618)               | Call         | HCA Healthcare Inc        | Exchange Traded | USD 145      | 18/12/2020      | (72,462)                                          | (528,390)           |
| (1,110)             | Put          | Home Depot Inc/The        | Exchange Traded | USD 220      | 18/9/2020       | 518,093                                           | (17,760)            |
| (1,665)             | Call         | Home Depot Inc/The        | Exchange Traded | USD 275      | 18/9/2020       | (1,442,299)                                       | (1,931,400)         |
| (560)               | Call         | Home Depot Inc/The        | Exchange Traded | USD 320      | 15/1/2021       | (59,524)                                          | (365,400)           |
| (392)               | Call         | Intel Corp                | Exchange Traded | USD 75       | 18/9/2020       | 37,146                                            | (1,176)             |
| (102)               | Put          | Intuitive Surgical Inc    | Exchange Traded | USD 600      | 20/11/2020      | 40,609                                            | (119,340)           |
| (102)               | Call         | Intuitive Surgical Inc    | Exchange Traded | USD 760      | 20/11/2020      | (155,149)                                         | (330,990)           |
| (165)               | Call         | Johnson & Johnson         | Exchange Traded | USD 165      | 18/9/2020       | 18,028                                            | (2,640)             |
| (3,411)             | Call         | JPMorgan Chase & Co       | Exchange Traded | USD 115      | 18/9/2020       | 448,628                                           | (97,213)            |
| (427)               | Call         | L3Harris Technologies Inc | Exchange Traded | USD 190      | 16/10/2020      | (74,615)                                          | (139,842)           |
| (427)               | Put          | L3Harris Technologies Inc | Exchange Traded | USD 135      | 16/10/2020      | 160,233                                           | (22,417)            |
| (783)               | Call         | L3Harris Technologies Inc | Exchange Traded | USD 210      | 18/12/2020      | 4,118                                             | (174,218)           |
| (783)               | Put          | L3Harris Technologies Inc | Exchange Traded | USD 155      | 18/12/2020      | 17,816                                            | (371,925)           |
| (536)               | Call         | Lowe's Cos Inc            | Exchange Traded | USD 175      | 16/10/2020      | (109,740)                                         | (188,940)           |
| (1,131)             | Call         | Lowe's Cos Inc            | Exchange Traded | USD 180      | 15/1/2021       | (319,220)                                         | (825,630)           |
| (615)               | Call         | Marsh & McLennan Cos Inc  | Exchange Traded | USD 120      | 16/10/2020      | 26,278                                            | (72,262)            |
| (466)               | Call         | Mastercard Inc            | Exchange Traded | USD 345      | 16/10/2020      | (773,291)                                         | (1,203,445)         |
| (435)               | Put          | Mastercard Inc            | Exchange Traded | USD 280      | 15/1/2021       | 100,158                                           | (231,638)           |
| (435)               | Call         | Mastercard Inc            | Exchange Traded | USD 400      | 15/1/2021       | (415,314)                                         | (592,688)           |
| (587)               | Put          | Mastercard Inc            | Exchange Traded | USD 300      | 15/1/2021       | 459,462                                           | (484,275)           |
| (1,175)             | Call         | Mastercard Inc            | Exchange Traded | USD 365      | 15/1/2021       | (1,891,469)                                       | (3,216,563)         |
| (692)               | Call         | McDonald's Corp           | Exchange Traded | USD 210      | 18/9/2020       | (297,637)                                         | (467,100)           |
| (358)               | Call         | McDonald's Corp           | Exchange Traded | USD 220      | 16/10/2020      | (81,151)                                          | (158,415)           |
| (681)               | Call         | McDonald's Corp           | Exchange Traded | USD 240      | 18/12/2020      | (72,008)                                          | (179,444)           |
| (681)               | Put          | McDonald's Corp           | Exchange Traded | USD 180      | 18/12/2020      | 57,378                                            | (203,279)           |
| (855)               | Call         | Merck & Co Inc            | Exchange Traded | USD 85       | 18/9/2020       | (70,254)                                          | (161,595)           |
| (175)               | Call         | Microsoft Corp            | Exchange Traded | USD 190      | 18/9/2020       | (523,645)                                         | (662,375)           |
| (677)               | Call         | Microsoft Corp            | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | (94,489)                                          | (429,895)           |
| (678)               | Call         | Microsoft Corp            | Exchange Traded | USD 240      | 20/11/2020      | (491,055)                                         | (849,195)           |
| (1,111)             | Call         | Microsoft Corp            | Exchange Traded | USD 250      | 20/11/2020      | (419,123)                                         | (1,055,450)         |
| (681)               | Put          | Microsoft Corp            | Exchange Traded | USD 180      | 18/12/2020      | 136,370                                           | (328,583)           |
| (681)               | Call         | Microsoft Corp            | Exchange Traded | USD 250      | 18/12/2020      | (507,171)                                         | (784,853)           |
| (753)               | Call         | Microsoft Corp            | Exchange Traded | USD 190      | 18/12/2020      | (2,904,178)                                       | (3,286,845)         |
| (606)               | Call         | Morgan Stanley            | Exchange Traded | USD 50       | 18/9/2020       | (142,859)                                         | (186,345)           |
| (3,939)             | Call         | Morgan Stanley            | Exchange Traded | USD 65       | 16/10/2020      | 150,706                                           | (76,811)            |
| (2,727)             | Call         | Morgan Stanley            | Exchange Traded | USD 62.5     | 15/1/2021       | (30,646)                                          | (313,605)           |
| (2,727)             | Put          | Morgan Stanley            | Exchange Traded | USD 44       | 15/1/2021       | 92,063                                            | (466,317)           |
| (19)                | Call         | NASDAQ 100 Stock Index    | Exchange Traded | USD 9,175    | 18/9/2020       | (4,327,062)                                       | (5,449,485)         |
| (66)                | Call         | NASDAQ 100 Stock Index    | Exchange Traded | USD 11,800   | 18/9/2020       | (2,237,817)                                       | (2,998,710)         |
| (229)               | Put          | Netflix Inc               | Exchange Traded | USD 350      | 20/11/2020      | 85,930                                            | (110,492)           |
| (512)               | Call         | NextEra Energy Inc        | Exchange Traded | USD 280      | 18/9/2020       | (80,717)                                          | (401,920)           |
| (288)               | Call         | NVIDIA Corp               | Exchange Traded | USD 560      | 20/11/2020      | (287,698)                                         | (1,163,520)         |
| (164)               | Call         | PayPal Holdings Inc       | Exchange Traded | USD 180      | 18/9/2020       | (353,952)                                         | (392,780)           |
| (1,938)             | Call         | PayPal Holdings Inc       | Exchange Traded | USD 220      | 18/9/2020       | 144,964                                           | (298,452)           |
| (2,001)             | Call         | Pfizer Inc                | Exchange Traded | USD 37       | 18/9/2020       | (150,529)                                         | (250,125)           |
| (5,292)             | Call         | Pfizer Inc                | Exchange Traded | USD 40       | 20/11/2020      | (13,113)                                          | (656,208)           |
| (1,192)             | Call         | PPG Industries Inc        | Exchange Traded | USD 140      | 15/1/2021       | (35,450)                                          | (247,340)           |
| (1,192)             | Put          | PPG Industries Inc        | Exchange Traded | USD 100      | 15/1/2021       | 24,146                                            | (366,540)           |
| (288)               | Put          | ResMed Inc                | Exchange Traded | USD 160      | 15/1/2021       | 34,520                                            | (200,160)           |
| (288)               | Call         | ResMed Inc                | Exchange Traded | USD 195      | 15/1/2021       | (52,000)                                          | (233,280)           |
| (453)               | Call         | Russell 2000 E-Mini Index | Exchange Traded | USD 1,650    | 18/9/2020       | 457,041                                           | (255,945)           |
| (453)               | Put          | Russell 2000 E-Mini Index | Exchange Traded | USD 1,200    | 18/9/2020       | 881,576                                           | (35,107)            |
| (167)               | Call         | ServiceNow Inc            | Exchange Traded | USD 490      | 20/11/2020      | (339,158)                                         | (698,060)           |
| (1,330)             | Put          | SPDR Gold Shares          | Exchange Traded | USD 165      | 16/10/2020      | 214,471                                           | (65,835)            |
| (560)               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust    | Exchange Traded | USD 282      | 18/9/2020       | 1,201,681                                         | (15,960)            |

## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                                 | Call/<br>Put | Description                  | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (875)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 360      | 18/9/2020       | (107,832)                                         | (138,250)           |
| (615)                                               | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 253      | 30/9/2020       | (4,378,054)                                       | (5,980,260)         |
| (615)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 253      | 30/9/2020       | 1,559,085                                         | (18,757)            |
| (1,857)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 230      | 30/9/2020       | 4,907,342                                         | (30,640)            |
| (1,857)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 230      | 30/9/2020       | (18,204,995)                                      | (22,309,069)        |
| (739)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 310      | 16/10/2020      | 189,001                                           | (206,181)           |
| (1,491)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 295      | 16/10/2020      | (5,554,393)                                       | (8,368,983)         |
| (1,491)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 295      | 16/10/2020      | 2,705,743                                         | (275,835)           |
| (2,078)                                             | Call         | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 375      | 16/10/2020      | (130,004)                                         | (231,697)           |
| (2,717)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 300      | 16/10/2020      | 456,572                                           | (574,646)           |
| (2,953)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 300      | 20/11/2020      | 100,425                                           | (1,485,359)         |
| (1,078)                                             | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 250      | 31/12/2020      | 503,690                                           | (303,457)           |
| (389)                                               | Put          | SPDR S&P 500 ETF Trust       | Exchange Traded | USD 270      | 17/12/2021      | 160,549                                           | (576,109)           |
| (1,692)                                             | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 87.5     | 16/10/2020      | (2,105)                                           | (422,154)           |
| (1,802)                                             | Put          | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 67.5     | 15/1/2021       | 119,398                                           | (321,657)           |
| (1,802)                                             | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 92.5     | 15/1/2021       | (365,335)                                         | (617,185)           |
| (508)                                               | Call         | STMicroelectronics NV        | Exchange Traded | EUR 29       | 18/9/2020       | 23,967                                            | (6,967)             |
| (187)                                               | Call         | Thermo Fisher Scientific Inc | Exchange Traded | USD 390      | 18/9/2020       | (650,586)                                         | (750,805)           |
| (711)                                               | Call         | Uber Technologies Inc        | Exchange Traded | USD 46       | 18/9/2020       | 71,284                                            | (1,777)             |
| (740)                                               | Call         | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 230      | 15/1/2021       | (103,777)                                         | (213,120)           |
| (740)                                               | Put          | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 165      | 15/1/2021       | 40,886                                            | (408,850)           |
| (429)                                               | Call         | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 330      | 18/9/2020       | 284,448                                           | (82,797)            |
| (435)                                               | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | 296,478                                           | (14,790)            |
| (657)                                               | Call         | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 320      | 18/9/2020       | 311,542                                           | (358,065)           |
| (450)                                               | Call         | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 320      | 18/12/2020      | (199,023)                                         | (882,000)           |
| (450)                                               | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 240      | 18/12/2020      | 380,354                                           | (226,125)           |
| (738)                                               | Call         | US Bancorp                   | Exchange Traded | USD 42.5     | 18/9/2020       | 28,236                                            | (4,797)             |
| (1,144)                                             | Call         | VMware Inc                   | Exchange Traded | USD 180      | 16/10/2020      | 414,987                                           | (114,400)           |
| (1,144)                                             | Put          | VMware Inc                   | Exchange Traded | USD 130      | 16/10/2020      | 443,584                                           | (223,080)           |
| (3,303)                                             | Put          | Walgreens Boots Alliance Inc | Exchange Traded | USD 37.5     | 15/1/2021       | (319,533)                                         | (979,340)           |
| (3,303)                                             | Call         | Walgreens Boots Alliance Inc | Exchange Traded | USD 47.5     | 15/1/2021       | 316,297                                           | (254,331)           |
| (880)                                               | Put          | Walmart Inc                  | Exchange Traded | USD 125      | 18/9/2020       | 24,025                                            | (45,320)            |
| (2,615)                                             | Call         | Walmart Inc                  | Exchange Traded | USD 145      | 18/9/2020       | (32,516)                                          | (360,870)           |
| (803)                                               | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 125      | 18/9/2020       | (555,273)                                         | (788,947)           |
| (583)                                               | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 140      | 16/10/2020      | (129,565)                                         | (218,625)           |
| (1,091)                                             | Put          | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 110      | 15/1/2021       | 87,014                                            | (314,208)           |
| (1,091)                                             | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 155      | 15/1/2021       | (125,729)                                         | (409,125)           |
| (280)                                               | Call         | Xilinx Inc                   | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 8,332                                             | (27,440)            |
| (238)                                               | Put          | Zoetis Inc                   | Exchange Traded | USD 140      | 15/1/2021       | 26,835                                            | (86,870)            |
| (238)                                               | Call         | Zoetis Inc                   | Exchange Traded | USD 175      | 15/1/2021       | (26,714)                                          | (102,340)           |
| Total (USD underlying exposure - USD 1,144,357,326) |              |                              |                 |              |                 | (64,673,044)                                      | (172,078,487)       |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding   | Description                   | Counterparty | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Holding  | Description                              | Counterparty | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD |
|-----------|-------------------------------|--------------|---------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------|
|           | Australia                     |              |                                                   |          | Brazil                                   |              |                                                   |
| (13,939)  | Ramsay Health Care Ltd NPV    | JP Morgan    | (28,541)                                          | (28,660) | Hapvida Participacoes e Investimentos SA | JP Morgan    | (498)                                             |
| (156,143) | Scentre Group                 | JP Morgan    | (34,224)                                          | (18,345) | Lojas Americanas SA (Pref)               | JP Morgan    | 6,294                                             |
| (67,152)  | Sydney Airport                | JP Morgan    | (22,714)                                          | (12,651) | Magazine Luiza SA                        | JP Morgan    | (20,577)                                          |
| (29,130)  | Transurban Group              | JP Morgan    | (370)                                             | (43,608) | Suzano SA                                | JP Morgan    | (13,904)                                          |
|           |                               |              | (85,849)                                          |          |                                          |              | (28,685)                                          |
|           | Bermuda                       |              |                                                   |          | Canada                                   |              |                                                   |
| (22,000)  | China Resources Gas Group Ltd | Citibank     | 4,256                                             | (5,673)  | Canadian National Railway Co NPV         | JP Morgan    | (10,007)                                          |
| (31,600)  | China Gas Holdings Ltd        | JP Morgan    | 5,093                                             |          |                                          |              | (10,007)                                          |
|           |                               |              | 9,349                                             |          |                                          |              |                                                   |

## Global Allocation Fund continued

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding   | Description                                         | Counterparty | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------|-----------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|
| (54,000)  | Cayman Islands China Conch Venture Holdings Ltd     | Citibank     | 6,287                                       |
| (71,000)  | China Evergrande Group                              | Citibank     | 5,309                                       |
| (55,600)  | China Literature Ltd                                | Citibank     | 7,882                                       |
| (42,000)  | China Resources Land Ltd                            | Citibank     | (4,134)                                     |
| (100,000) | Longfor Group Holdings Ltd                          | Citibank     | (8,085)                                     |
| (7,400)   | Ping An Healthcare and Technology Co Ltd            | Citibank     | (5,254)                                     |
| (180,500) | Semiconductor Manufacturing International Corp      | Citibank     | 20,996                                      |
| (57,000)  | Wharf Real Estate Investment Co Ltd                 | Citibank     | 11,391                                      |
| (37,000)  | Shimao Property Holdings Ltd                        | Citigroup    | (3,279)                                     |
| (277,000) | Sino Biopharmaceutical Ltd                          | Citigroup    | 15,270                                      |
| (263,000) | Xiaomi Corp                                         | Citigroup    | (171,729)                                   |
| (200,000) | China State Construction International Holdings Ltd | JP Morgan    | (34,069)                                    |
| (118,000) | Geely Automobile Holdings Ltd                       | JP Morgan    | 5,776                                       |
| (26,589)  | iQIYI Inc ADR                                       | JP Morgan    | (1,313)                                     |
| (12,300)  | Shenzhen International Group Holdings Ltd           | JP Morgan    | (33,712)                                    |
|           |                                                     |              | (188,664)                                   |
| (256,000) | China China Communications Services Corp Ltd        | Citibank     | (340)                                       |
| (546,000) | China Eastern Airlines Corp Ltd                     | Citibank     | (14,096)                                    |
| (231,500) | COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd                      | Citibank     | (3,354)                                     |
| (180,000) | E.Sun Financial Holding Co Ltd                      | Citibank     | (445)                                       |
| (528,000) | China Molybdenum Co Ltd 'H'                         | Citigroup    | 2,717                                       |
| (5,000)   | Hotai Motor Co Ltd                                  | Citigroup    | 6,382                                       |
| (96,500)  | Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd          | Citigroup    | (10,749)                                    |
| (582,000) | Aluminum Corp of China Ltd                          | JP Morgan    | 16,348                                      |
| (22,000)  | BYD Co Ltd                                          | JP Morgan    | (3,771)                                     |
| (862,000) | China Southern Airlines Co Ltd                      | JP Morgan    | (56,740)                                    |
| (76,000)  | Mega Financial Holding Co Ltd                       | JP Morgan    | 6,716                                       |
| (22,000)  | Tsingtao Brewery Co Ltd                             | JP Morgan    | (11,276)                                    |
|           |                                                     |              | (68,608)                                    |

| Holding   | Description                                             | Counterparty | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------|---------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|
| (3,237)   | Denmark Orsted A/S                                      | Citibank     | 4,832                                       |
|           |                                                         |              | 4,832                                       |
| (2,349)   | Finland Kone Oyj                                        | Citibank     | (4,540)                                     |
|           |                                                         |              | (4,540)                                     |
| (7,291)   | France Bouygues SA                                      | Citibank     | (2,959)                                     |
| (452)     | Hermes International                                    | Citibank     | (11,819)                                    |
| (1,183)   | L'Oreal SA                                              | Citibank     | (1,894)                                     |
|           |                                                         |              | (16,672)                                    |
| (2,210)   | Germany Knorr-Bremse AG                                 | JP Morgan    | (18,294)                                    |
|           |                                                         |              | (18,294)                                    |
| (11,000)  | Hong Kong Galaxy Entertainment Group                    | Citigroup    | (215)                                       |
| (424,000) | China Jinmao Holdings Group Ltd                         | JP Morgan    | 15,308                                      |
| (28,400)  | Link REIT                                               | JP Morgan    | 801                                         |
|           |                                                         |              | 15,894                                      |
| (1,444)   | Ireland Accenture Plc                                   | JP Morgan    | (6,609)                                     |
| 1,629,004 | iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF | JP Morgan    | 1,016,091                                   |
| 2,322,656 | iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF             | JP Morgan    | 156,779                                     |
| 2,488,763 | iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF            | JP Morgan    | 307,985                                     |
| (1,201)   | Trane Technologies Plc                                  | JP Morgan    | (1,245)                                     |
|           |                                                         |              | 1,473,001                                   |
| (11,294)  | Italy Atlantia SpA                                      | Citibank     | 6,646                                       |
| 5,427,487 | Leonardo SpA                                            | Citibank     | (1,068,531)                                 |
|           |                                                         |              | (1,061,885)                                 |
| (5,600)   | Japan ANA Holdings Inc                                  | Citibank     | (10,667)                                    |
| (1,300)   | Oriental Land Co Ltd/Japan                              | Citibank     | (8,141)                                     |
| (31,200)  | Z Holdings Corp NPV                                     | Citibank     | (3,900)                                     |
| (1,000)   | Fast Retailing Co Ltd                                   | JP Morgan    | (20,330)                                    |
| (2,200)   | Kintetsu Group Holdings Co NPV                          | JP Morgan    | (3,409)                                     |
| (4,300)   | Nippon Paint Holdings Co Ltd                            | JP Morgan    | (58,859)                                    |
| (4,500)   | Softbank Group Corp                                     | JP Morgan    | (10,256)                                    |
|           |                                                         |              | (115,562)                                   |

## Global Allocation Fund continued

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding   | Description                                       | Counterparty | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------|---------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|
| (2,662)   | Netherlands Airbus SE                             | Citibank     | 8,113                                       |
|           |                                                   |              | 8,113                                       |
| (26,590)  | Norway Equinor ASA                                | Citibank     | 9,371                                       |
|           |                                                   |              | 9,371                                       |
| (95,709)  | Poland Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA | Citigroup    | 3,833                                       |
|           |                                                   |              | 3,833                                       |
| (3,116)   | South Africa Capitec Bank Holdings Ltd            | JP Morgan    | (2,278)                                     |
| (20,290)  | Shoprite Holdings Ltd                             | JP Morgan    | 6,850                                       |
| (36,160)  | Vodacom Group Ltd                                 | JP Morgan    | (2,800)                                     |
|           |                                                   |              | 1,772                                       |
| (4,575)   | South Korea Celltrion Healthcare Co Ltd           | Citibank     | 15,770                                      |
| (4,069)   | Hyundai Heavy Industries Co Ltd                   | Citigroup    | 4,150                                       |
| (635)     | Amorepacific Group                                | JP Morgan    | 221                                         |
| (2,279)   | Samsung C&T Corp                                  | JP Morgan    | 3,268                                       |
|           |                                                   |              | 23,409                                      |
| (236,366) | Spain CaixaBank SA                                | Citibank     | 14,266                                      |
| (1,619)   | Amadeus IT Group SA                               | Citibank     | (4,906)                                     |
| (1,479)   | Aena SME SA                                       | JP Morgan    | (13,971)                                    |
| (6,091)   | Ferrovial S.A.                                    | JP Morgan    | 4,445                                       |
|           |                                                   |              | (166)                                       |
| (2,697)   | Sweden Investor AB                                | Citibank     | 919                                         |
| (12,494)  | Svenska Handelsbanken AB                          | Citibank     | (1,318)                                     |
| (14,078)  | Swedbank AB                                       | Citibank     | (6,866)                                     |
|           |                                                   |              | (7,265)                                     |

| Holding                                           | Description                      | Counterparty | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|---------------------------------------------|
| (818)                                             | Switzerland Swisscom AG          | JP Morgan    | (5,603)                                     |
|                                                   |                                  |              | (5,603)                                     |
| (17,889)                                          | United Kingdom National Grid Plc | Citibank     | 7,102                                       |
| (9,501)                                           | Prudential Plc                   | JP Morgan    | (1,043)                                     |
| (147,425)                                         | Tesco Plc                        | JP Morgan    | 7,738                                       |
|                                                   |                                  |              | 13,797                                      |
| (4,107)                                           | United States Boeing Co/The      | Citibank     | 19,303                                      |
| (3,463)                                           | Eversource Energy                | Citibank     | 3,463                                       |
| (1,497)                                           | Honeywell International Inc      | Citibank     | (11,257)                                    |
| (13,852)                                          | Keurig Dr Pepper Inc             | Citibank     | (11,636)                                    |
| (1,497)                                           | Lululemon Athletica Inc          | Citibank     | 150                                         |
| (2,680)                                           | Marriott International Inc/MD    | Citibank     | (16,375)                                    |
| (4,142)                                           | Progressive Corp/The             | Citibank     | (4,929)                                     |
| (2,210)                                           | Simon Property Group Inc         | Citibank     | (309)                                       |
| (2,297)                                           | AmerisourceBergen Corp           | JP Morgan    | 10,313                                      |
| (4,838)                                           | Conagra Foods Inc                | JP Morgan    | (1,982)                                     |
| (10,632)                                          | Dominion Energy Inc              | JP Morgan    | 11,336                                      |
| (218,793)                                         | Exxon Mobil Corp                 | JP Morgan    | 926,710                                     |
| (15,487)                                          | Fox Corp                         | JP Morgan    | (51,513)                                    |
| (14,826)                                          | Fox Corp                         | JP Morgan    | (49,464)                                    |
| (7,222)                                           | Hormel Foods Corp                | JP Morgan    | 9,653                                       |
| (9,727)                                           | Marathon Petroleum Corp          | JP Morgan    | 13,053                                      |
| (2,036)                                           | Roper Technologies Inc           | JP Morgan    | 20,002                                      |
| (8,579)                                           | Ross Stores Inc                  | JP Morgan    | (16,033)                                    |
| (4,820)                                           | Welltower Inc                    | JP Morgan    | (8,554)                                     |
| (7,256)                                           | Xcel Energy Inc                  | JP Morgan    | 9,979                                       |
|                                                   |                                  |              | 851,910                                     |
| Total (USD underlying exposure - USD 122,405,947) |                                  |              | 803,481                                     |

## Global Bond Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                   |                    |                 | USD18,000  | NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024                                                         | 12,409             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               | 418,409            | 0.32            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
| United States                                                                                                                               |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
| 1,501                                                                                                                                       | Caesars Entertainment Inc                                         | 71,252             | 0.06            | USD200,000 | Brazil Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625% 4/2/2030                               | 203,844            | 0.16            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                |                                                                   |                    |                 | USD200,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023                               | 212,844            | 0.16            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               | 416,688            | 0.32            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
| Argentina                                                                                                                                   |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
| USD109,000                                                                                                                                  | Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022                                 | 99,496             | 0.08            | USD200,000 | British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027     | 213,000            | 0.16            |
| USD122,000                                                                                                                                  | YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024                                      | 105,797            | 0.08            | USD200,000 | Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024                                                              | 179,500            | 0.14            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 | USD200,000 | Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024                                                           | 207,500            | 0.16            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 | USD200,000 | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024                                   | 220,906            | 0.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 | USD200,000 | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                                                       | 198,250            | 0.15            |
| USD19,000                                                                                                                                   | Australia FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027 | 20,552             | 0.02            | USD200,000 | New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021                                                           | 202,466            | 0.16            |
| USD23,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022          | 23,828             | 0.02            | USD200,000 | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022                                                       | 67,283             | 0.05            |
| USD16,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023         | 16,913             | 0.01            | USD235,000 | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022                                                          | 229,713            | 0.18            |
| USD23,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024         | 24,986             | 0.02            |            |                                                                                               |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               | 1,518,618          | 1.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Austria BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)                  | 237,342            | 0.18            | USD23,000  | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028                           | 23,556             | 0.02            |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)                    | 255,233            | 0.20            | USD250,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024                                   | 255,925            | 0.20            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 | USD10,000  | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025                                     | 10,267             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 | EUR100,000 | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                                          | 120,239            | 0.09            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029                | 196,875            | 0.15            | USD54,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025                                                   | 55,769             | 0.04            |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 | USD16,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027                                                  | 17,275             | 0.01            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029     | 226,469            | 0.17            | USD124,000 | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027 | 126,147            | 0.10            |
| USD200,000                                                                                                                                  | CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025                 | 226,750            | 0.18            |            |                                                                                               |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Belgium KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)                   | 234,659            | 0.18            |            |                                                                                               |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                   |                    |                 |            |                                                                                               |                    |                 |
| USD200,000                                                                                                                                  | Bermuda Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024                         | 193,844            | 0.15            |            |                                                                                               |                    |                 |
| USD200,000                                                                                                                                  | Inkia Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027                          | 212,156            | 0.16            |            |                                                                                               |                    |                 |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD16,000  | Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028          | 17,187             | 0.01            | USD200,000 | Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023                                | 207,750            | 0.16            |
| USD16,000  | Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027                  | 16,770             | 0.01            | USD200,000 | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022              | 208,250            | 0.16            |
| USD250,000 | NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023                   | 250,779            | 0.19            | USD200,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023                      | 212,250            | 0.16            |
| USD22,000  | Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025        | 21,216             | 0.02            | USD200,000 | Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 8/4/2044                | 261,219            | 0.20            |
| USD132,837 | Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027              | 63,762             | 0.05            | USD200,000 | Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026                         | 216,250            | 0.17            |
| USD177,117 | Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027       | 85,016             | 0.07            | USD200,000 | Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024                           | 206,000            | 0.16            |
|            |                                                             | 1,063,908          | 0.82            | USD55,250  | Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7.75% 15/10/2024                 | 51,659             | 0.04            |
|            | Cayman Islands                                              |                    |                 | USD162,500 | Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024                    | 147,062            | 0.11            |
| USD200,000 | 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021                        | 204,984            | 0.16            | USD105,000 | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                                 | 110,775            | 0.09            |
| USD200,000 | Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025                     | 201,000            | 0.15            | USD65,000  | Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026                                | 77,584             | 0.06            |
| USD149,047 | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon) | 109,876            | 0.08            | USD200,000 | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                                    | 203,450            | 0.16            |
| USD250,000 | Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028                 | 232,235            | 0.18            | USD200,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024                      | 212,750            | 0.16            |
| USD200,000 | Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021               | 202,250            | 0.16            | USD200,000 | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022                       | 208,250            | 0.16            |
| USD200,000 | CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024                    | 203,750            | 0.16            |            |                                                                  | 5,611,582          | 4.33            |
| USD200,000 | China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021                       | 203,744            | 0.16            | USD200,000 | Chile Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042           | 227,344            | 0.18            |
| USD200,000 | China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024                      | 186,875            | 0.14            | USD200,000 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050        | 249,500            | 0.19            |
| USD200,000 | China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023                | 205,500            | 0.16            |            |                                                                  | 476,844            | 0.37            |
| USD200,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025                 | 202,750            | 0.16            | USD200,000 | Colombia Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051 | 212,300            | 0.16            |
| USD200,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025              | 218,500            | 0.17            | USD200,000 | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026            | 221,906            | 0.17            |
| USD200,000 | Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027                      | 207,464            | 0.16            | USD400,000 | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029            | 450,500            | 0.35            |
| USD200,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022             | 211,999            | 0.16            | USD245,000 | Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024          | 297,920            | 0.23            |
| USD200,000 | Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022             | 92,219             | 0.07            | USD122,000 | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                                    | 147,254            | 0.11            |
| USD200,000 | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                        | 196,937            | 0.15            | USD200,000 | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029         | 202,688            | 0.16            |
| USD200,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024                   | 193,750            | 0.15            |            |                                                                  | 1,532,568          | 1.18            |
| USD200,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022                  | 214,500            | 0.17            |            |                                                                  |                    |                 |



## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR200,000 | Denmark<br>Orsted A/S FRN<br>24/11/3017                                                    | 248,216            | 0.19            | EUR100,000 | Picard Groupe SAS<br>FRN 30/11/2023                                              | 117,768            | 0.09            |
| USD200,000 | Dominican Republic<br>Aeropuertos<br>Dominicanos Siglo<br>XXI SA '144A' 6.75%<br>30/3/2029 | 182,500            | 0.14            | USD200,000 | Societe Generale SA<br>FRN 4/10/2023<br>(Perpetual)                              | 208,639            | 0.16            |
| USD300,000 | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.5% 27/1/2025*                                | 314,672            | 0.25            |            |                                                                                  | 2,326,916          | 1.80            |
| USD100,000 | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.95% 25/1/2027                                | 107,328            | 0.08            | EUR100,000 | Germany<br>DEMIRE Deutsche<br>Mittelstand Real<br>Estate AG 1.875%<br>15/10/2024 | 110,919            | 0.09            |
|            |                                                                                            | 604,500            | 0.47            | EUR100,000 | IHO Verwaltungs GmbH<br>3.625% 15/5/2025                                         | 123,144            | 0.09            |
| USD200,000 | Egypt<br>Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 5.577%<br>21/2/2023              | 206,826            | 0.16            | EUR100,000 | Infineon<br>Technologies AG<br>1.125% 24/6/2026                                  | 123,186            | 0.10            |
| USD200,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 5.75%<br>29/5/2024                        | 206,268            | 0.16            | EUR100,000 | Nidda Healthcare<br>Holding GmbH 3.5%<br>30/9/2024                               | 119,444            | 0.09            |
| USD230,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>5.875% 11/6/2025                                 | 238,122            | 0.19            | EUR115,000 | thyssenkrupp AG<br>2.875% 22/2/2024                                              | 115,272            | 0.09            |
| USD298,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>7.6003% 1/3/2029                                 | 313,924            | 0.24            | EUR100,000 | Vertical Midco GmbH<br>FRN 15/7/2027                                             | 139,149            | 0.11            |
|            |                                                                                            | 965,140            | 0.75            | EUR100,000 | Vertical Midco GmbH<br>4.375% 15/7/2027                                          | 122,602            | 0.09            |
| EUR100,000 | France<br>Altice France<br>SA/France 5.875%<br>1/2/2027                                    | 128,560            | 0.10            |            |                                                                                  | 853,716            | 0.66            |
| EUR200,000 | Arkema SA FRN<br>17/6/2024<br>(Perpetual)                                                  | 244,558            | 0.19            | USD250,000 | Hong Kong<br>Bank of East Asia<br>Ltd/The FRN<br>19/9/2024<br>(Perpetual)        | 249,531            | 0.19            |
| USD200,000 | BNP Paribas SA FRN<br>25/3/2024<br>(Perpetual)                                             | 214,950            | 0.17            | USD200,000 | Yanlord Land HK Co<br>Ltd 6.8% 27/2/2024                                         | 208,750            | 0.16            |
| USD200,000 | BNP Paribas SA FRN<br>19/8/2025<br>(Perpetual)                                             | 226,639            | 0.18            |            |                                                                                  | 458,281            | 0.35            |
| USD245,000 | BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035                                                        | 243,279            | 0.19            | USD400,000 | India<br>Muthoot Finance Ltd<br>'144A' 6.125%<br>31/10/2022*                     | 411,500            | 0.32            |
| EUR200,000 | Credit Agricole SA<br>FRN 23/6/2021<br>(Perpetual)                                         | 248,150            | 0.19            | USD200,000 | ReNew Power Pvt Ltd<br>6.45% 27/9/2022                                           | 206,000            | 0.16            |
| USD200,000 | Credit Agricole SA<br>FRN 23/1/2024<br>(Perpetual)                                         | 224,003            | 0.17            | USD200,000 | Shriram Transport<br>Finance Co Ltd 5.95%<br>24/10/2022                          | 196,000            | 0.15            |
| USD200,000 | Credit Agricole SA<br>FRN 23/9/2024<br>(Perpetual)                                         | 216,889            | 0.17            |            |                                                                                  | 813,500            | 0.63            |
| EUR100,000 | Crown European<br>Holdings SA 2.25%<br>1/2/2023                                            | 120,897            | 0.09            | USD400,000 | Indonesia<br>Indonesia Government<br>International Bond<br>4.1% 24/4/2028        | 456,564            | 0.35            |
| EUR100,000 | Electricite de<br>France SA FRN<br>29/1/2025<br>(Perpetual)                                | 132,584            | 0.10            | USD200,000 | Indonesia Government<br>International Bond<br>4.2% 15/10/2050                    | 236,750            | 0.18            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD200,000 | Pertamina Persero PT<br>4.3% 20/5/2023                                           | 215,125            | 0.17            |
|            |                                                                                            |                    |                 |            |                                                                                  | 908,439            | 0.70            |
|            |                                                                                            |                    |                 | EUR200,000 | Ireland<br>AIB Group Plc FRN<br>23/6/2025<br>(Perpetual)                         | 246,562            | 0.19            |
|            |                                                                                            |                    |                 | GBP100,000 | Ardagh Packaging<br>Finance Plc / Ardagh<br>Holdings USA Inc<br>4.75% 15/7/2027  | 134,058            | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD338,000 | ASG Finance Designated Activity Co ' 144A' 7.875% 3/12/2024                   | 234,065            | 0.18            | USD43,000  | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029       | 49,012             | 0.04            |
| USD150,000 | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026                     | 168,104            | 0.13            | USD200,000 | MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029                                                          | 195,000            | 0.15            |
|            |                                                                               | 782,789            | 0.60            | USD200,000 | Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028                                 | 210,375            | 0.16            |
| USD200,000 | Israel Israel Government International Bond 3.875% 3/7/2050                   | 239,562            | 0.19            | USD200,000 | Minerva Luxembourg SA ' 144A' 6.5% 20/9/2026                                        | 211,812            | 0.16            |
| USD125,000 | Leviathan Bond Ltd ' 144A' 5.75% 30/6/2023                                    | 129,844            | 0.10            | USD200,000 | Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027                                           | 212,125            | 0.16            |
|            |                                                                               | 369,406            | 0.29            | EUR100,000 | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025                                                       | 128,213            | 0.10            |
| EUR100,000 | Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048                                 | 139,543            | 0.11            | USD200,000 | Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025                                       | 212,562            | 0.16            |
| EUR100,000 | Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024                                   | 137,146            | 0.11            | EUR200,000 | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)                                                    | 255,233            | 0.20            |
| EUR200,000 | Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)                                 | 276,105            | 0.21            | EUR100,000 | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026                                            | 118,186            | 0.09            |
| EUR200,000 | Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024                                        | 257,019            | 0.20            | USD200,000 | Ultrapar International SA ' 144A' 5.25% 6/6/2029                                    | 207,406            | 0.16            |
| USD250,000 | Telecom Italia SpA/Milano ' 144A' 5.303% 30/5/2024                            | 274,756            | 0.21            |            |                                                                                     | 2,566,385          | 1.98            |
| EUR200,000 | UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)                                        | 265,072            | 0.20            | USD200,000 | Malaysia Petronas Capital Ltd ' 144A' 3.5% 21/4/2030                                | 227,187            | 0.18            |
|            |                                                                               | 1,349,641          | 1.04            | USD200,000 | Mauritius Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)                                 | 201,625            | 0.16            |
| EUR100,000 | Japan SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                                        | 125,427            | 0.10            | USD200,000 | Mexico Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual) | 200,000            | 0.15            |
| EUR100,000 | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025                                           | 130,332            | 0.10            | USD150,000 | BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022                                      | 163,102            | 0.13            |
|            |                                                                               | 255,759            | 0.20            | USD200,000 | Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027                                             | 208,750            | 0.16            |
| EUR100,000 | Jersey LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                              | 118,682            | 0.09            | USD380,000 | Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028                                | 410,934            | 0.32            |
| EUR200,000 | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025                                   | 241,179            | 0.19            | USD400,000 | Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027                                | 444,600            | 0.34            |
| EUR100,000 | ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025                                             | 118,064            | 0.09            | USD124,000 | Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027                                                  | 122,727            | 0.10            |
| GBP100,000 | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023                                  | 135,786            | 0.11            | USD385,000 | Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026                                                 | 391,737            | 0.30            |
| EUR100,000 | ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025                               | 124,038            | 0.10            | USD200,000 | Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044*                                                    | 217,500            | 0.17            |
| USD200,000 | Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025                                           | 104,094            | 0.08            |            |                                                                                     | 2,159,350          | 1.67            |
| USD39,000  | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030 | 43,300             | 0.03            |            |                                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR200,000 | Netherlands<br>ABN AMRO Bank NV FRN<br>22/9/2027<br>(Perpetual) | 238,237            | 0.18            | EUR100,000 | Trivium Packaging<br>Finance BV 3.75%<br>15/8/2026                                | 123,460            | 0.10            |
| USD200,000 | Argentum Netherlands<br>BV for Swiss Re Ltd<br>FRN 15/8/2050    | 223,750            | 0.17            | EUR100,000 | United Group BV<br>4.875% 1/7/2024                                                | 121,234            | 0.09            |
| EUR100,000 | Ashland Services BV<br>2% 30/1/2028                             | 116,254            | 0.09            | EUR200,000 | Volkswagen<br>International<br>Finance NV FRN<br>14/6/2027<br>(Perpetual)         | 243,406            | 0.19            |
| EUR100,000 | ATF Netherlands BV<br>FRN 20/1/2023<br>(Perpetual)              | 121,206            | 0.09            | EUR100,000 | ZF Europe Finance BV<br>2.5% 23/10/2027                                           | 112,193            | 0.09            |
| EUR200,000 | Cooperatieve<br>Rabobank UA FRN<br>29/12/2025<br>(Perpetual)    | 250,462            | 0.19            |            |                                                                                   | 4,479,098          | 3.46            |
| EUR200,000 | Cooperatieve<br>Rabobank UA FRN<br>29/6/2027<br>(Perpetual)     | 250,164            | 0.19            | USD200,000 | Panama<br>AES Panama<br>Generation Holdings<br>SRL '144A' 4.375%<br>31/5/2030     | 208,312            | 0.16            |
| USD200,000 | Equate Petrochemical<br>BV '144A' 4.25%<br>3/11/2026            | 214,844            | 0.17            | USD200,000 | Banistmo SA 3.65%<br>19/9/2022                                                    | 203,313            | 0.16            |
| EUR100,000 | Ferrovial<br>Netherlands BV FRN<br>14/2/2023<br>(Perpetual)     | 115,985            | 0.09            | USD200,000 | Cable Onda SA 4.5%<br>30/1/2030                                                   | 214,563            | 0.16            |
| USD200,000 | Greenko Dutch BV<br>5.25% 24/7/2024                             | 204,500            | 0.16            | USD200,000 | Panama Government<br>International Bond<br>4.5% 16/4/2050                         | 257,250            | 0.20            |
| USD200,000 | ING Groep NV FRN<br>16/4/2024<br>(Perpetual)                    | 213,113            | 0.16            | USD200,000 | Panama Government<br>International Bond<br>6.7% 26/1/2036                         | 296,906            | 0.23            |
| EUR100,000 | Koninklijke KPN NV<br>FRN 8/11/2024<br>(Perpetual)              | 118,659            | 0.09            |            |                                                                                   | 1,180,344          | 0.91            |
| EUR100,000 | Naturgy Finance BV<br>FRN 18/11/2022<br>(Perpetual)             | 124,382            | 0.10            | USD200,000 | Paraguay<br>Paraguay Government<br>International Bond<br>'144A' 5.4%<br>30/3/2050 | 252,750            | 0.19            |
| USD250,000 | NXP BV / NXP Funding<br>LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025  | 266,514            | 0.21            | USD63,000  | Peru<br>Peruvian Government<br>International Bond<br>5.625% 18/11/2050            | 103,881            | 0.08            |
| EUR100,000 | OCI NV 5% 15/4/2023                                             | 123,442            | 0.10            | USD200,000 | Peruvian Government<br>International Bond<br>6.55% 14/3/2037                      | 310,781            | 0.24            |
| EUR100,000 | OI European Group BV<br>2.875% 15/2/2025                        | 120,336            | 0.09            |            |                                                                                   | 414,662            | 0.32            |
| USD143,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 5.299%<br>27/1/2025              | 156,429            | 0.12            | USD200,000 | Philippines<br>Philippine<br>Government<br>International Bond<br>2.95% 5/5/2045   | 212,500            | 0.16            |
| USD149,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 5.6%<br>3/1/2031                 | 158,964            | 0.12            | EUR100,000 | Portugal<br>EDP - Energias de<br>Portugal SA FRN<br>30/4/2079                     | 128,964            | 0.10            |
| USD160,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 5.999%<br>27/1/2028              | 178,120            | 0.14            | USD200,000 | Qatar<br>Qatar Government<br>International Bond<br>'144A' 4% 14/3/2029            | 234,575            | 0.18            |
| USD162,000 | Petrobras Global<br>Finance BV 7.25%<br>17/3/2044*              | 190,629            | 0.15            | USD320,000 | Qatar Government<br>International Bond<br>'144A' 4.4%<br>16/4/2050                | 414,400            | 0.32            |
| EUR100,000 | Phoenix PIB Dutch<br>Finance BV 2.375%<br>5/8/2025              | 121,147            | 0.09            |            |                                                                                   | 648,975            | 0.50            |
| EUR100,000 | Telefonica Europe BV<br>FRN 14/12/2024<br>(Perpetual)           | 126,573            | 0.10            |            |                                                                                   |                    |                 |
| EUR200,000 | Telefonica Europe BV<br>FRN 22/6/2026<br>(Perpetual)            | 245,095            | 0.19            |            |                                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD190,000 | Romania<br>Romanian Government International Bond<br>'144A' 3% 14/2/2031                   | 192,375            | 0.15            | USD200,000 | UBS Group AG FRN<br>19/2/2025<br>(Perpetual)                                                     | 227,000            | 0.17            |
| USD200,000 | Romanian Government International Bond<br>'144A' 6.125%<br>22/1/2044                       | 264,813            | 0.20            |            |                                                                                                  | 1,096,332          | 0.85            |
|            |                                                                                            | 457,188            | 0.35            | USD200,000 | Ukraine<br>Ukraine Government International Bond<br>'144A' 7.253%<br>15/3/2033                   | 200,750            | 0.16            |
| USD400,000 | Russian Federation<br>Russian Foreign Bond<br>- Eurobond 4.25%<br>23/6/2027                | 453,000            | 0.35            | USD100,000 | Ukraine Government International Bond<br>7.75% 1/9/2022                                          | 105,400            | 0.08            |
| USD200,000 | Russian Foreign Bond<br>- Eurobond 4.75%<br>27/5/2026                                      | 230,700            | 0.18            | USD200,000 | Ukraine Government International Bond<br>'144A' 7.75%<br>1/9/2025                                | 211,905            | 0.16            |
|            |                                                                                            | 683,700            | 0.53            | USD100,000 | Ukraine Government International Bond<br>7.75% 1/9/2025                                          | 105,925            | 0.08            |
| USD475,000 | Saudi Arabia<br>Saudi Government International Bond<br>4.5% 17/4/2030                      | 567,773            | 0.44            |            |                                                                                                  | 623,980            | 0.48            |
| USD200,000 | Singapore<br>Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025                                        | 188,500            | 0.15            | USD120,000 | United Arab Emirates<br>DP World Plc 6.85%<br>2/7/2037                                           | 153,413            | 0.12            |
| USD148,000 | South Africa<br>Republic of South Africa Government International Bond<br>5.875% 30/5/2022 | 156,695            | 0.12            | GBP100,000 | United Kingdom<br>Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024                                      | 128,991            | 0.10            |
| USD200,000 | Spain<br>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN<br>5/3/2025 (Perpetual)                    | 200,845            | 0.16            | USD200,000 | Barclays Plc FRN<br>15/3/2022<br>(Perpetual)                                                     | 210,000            | 0.16            |
| EUR200,000 | Banco Santander SA<br>FRN 25/4/2022<br>(Perpetual)                                         | 250,462            | 0.19            | EUR100,000 | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                                                            | 114,591            | 0.09            |
| EUR200,000 | Bankia SA FRN<br>18/7/2022<br>(Perpetual)                                                  | 232,691            | 0.18            | USD200,000 | HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023<br>(Perpetual)                                                   | 205,098            | 0.16            |
|            |                                                                                            | 683,998            | 0.53            | GBP18,000  | Ladbrokes Group Finance Plc 5.125%<br>16/9/2022                                                  | 24,652             | 0.02            |
| USD200,000 | Sri Lanka<br>Sri Lanka Government International Bond<br>7.55% 28/3/2030                    | 164,750            | 0.13            | USD200,000 | Natwest Group Plc FRN 28/11/2035                                                                 | 198,666            | 0.15            |
| EUR100,000 | Sweden<br>Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                                           | 121,231            | 0.09            | GBP100,000 | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                                                          | 134,693            | 0.10            |
| USD200,000 | Switzerland<br>Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>17/7/2023<br>(Perpetual)               | 216,249            | 0.17            | USD192,000 | Royalty Pharma Plc<br>'144A' 1.2%<br>2/9/2025                                                    | 191,331            | 0.15            |
| USD200,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>18/12/2024<br>(Perpetual)                             | 218,485            | 0.17            | EUR100,000 | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                                                                   | 120,630            | 0.09            |
| USD400,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>21/8/2026<br>(Perpetual)                              | 434,598            | 0.34            | USD200,000 | Vedanta Resources Finance II Plc<br>(Restricted) 8%<br>23/4/2023                                 | 167,450            | 0.13            |
|            |                                                                                            |                    |                 | EUR100,000 | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                                                                  | 123,144            | 0.10            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD100,000 | Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025                                                              | 114,747            | 0.09            |
|            |                                                                                            |                    |                 |            |                                                                                                  | 1,733,993          | 1.34            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD300,000 | United States<br>225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN<br>10/2/2036 | 297,688            | 0.23            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD250,000 | 522 Funding Clo I Ltd FRN 15/1/2033                                                              | 233,282            | 0.18            |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | AbbVie Inc 3.6%<br>14/5/2025                                                                              | 223,197            | 0.17            | USD115,000 | Amazon.com Inc 2.7%<br>3/6/2060                                                                     | 116,310            | 0.09            |
| USD20,000  | Acadia Healthcare Co<br>Inc '144A' 5.5%<br>1/7/2028                                                       | 20,800             | 0.02            | USD25,000  | AMC Networks Inc<br>4.75% 1/8/2025                                                                  | 25,958             | 0.02            |
| USD175,000 | Agilent Technologies<br>Inc 2.1% 4/6/2030                                                                 | 179,558            | 0.14            | USD31,000  | AMC Networks Inc 5%<br>1/4/2024                                                                     | 31,639             | 0.02            |
| USD225,000 | Air Lease Corp<br>2.875% 15/1/2026                                                                        | 223,758            | 0.17            | USD128,000 | American Energy-<br>Permian Basin LLC<br>(Defaulted) '144A'<br>12% 1/10/2024                        | 3,840              | 0.00            |
| USD413,359 | Ajax Mortgage Loan<br>Trust 2018-G 'Series<br>2018-G A' '144A' FRN<br>25/6/2057                           | 414,370            | 0.32            | USD145,000 | American Tower Corp<br>2.1% 15/6/2030                                                               | 148,009            | 0.11            |
| USD35,000  | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC '144A'<br>3.25% 15/3/2026  | 35,693             | 0.03            | USD100,000 | American Tower Corp<br>3.8% 15/8/2029                                                               | 115,278            | 0.09            |
| USD23,000  | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC '144A'<br>3.5% 15/2/2023   | 23,494             | 0.02            | USD250,000 | Anchorage Capital<br>CLO 8 Ltd 'Series<br>2016-8A BR' '144A'<br>FRN 28/7/2028                       | 245,816            | 0.19            |
| USD89,000  | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC '144A'<br>3.5% 15/3/2029   | 89,667             | 0.07            | USD100,000 | Anheuser-Busch InBev<br>Worldwide Inc 3.5%<br>1/6/2030                                              | 114,313            | 0.09            |
| USD42,000  | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC '144A'<br>4.625% 15/1/2027 | 44,422             | 0.03            | USD200,000 | Anheuser-Busch InBev<br>Worldwide Inc 4.75%<br>23/1/2029                                            | 243,637            | 0.19            |
| USD39,000  | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC 5.75%<br>15/3/2025         | 40,234             | 0.03            | USD200,000 | Anthem Inc 2.25%<br>15/5/2030                                                                       | 207,048            | 0.16            |
| USD23,000  | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC '144A'<br>5.875% 15/2/2028 | 24,994             | 0.02            | USD113,000 | Applied Materials<br>Inc 1.75% 1/6/2030                                                             | 116,680            | 0.09            |
| USD19,000  | Albertsons Cos Inc /<br>Safeway Inc / New<br>Albertsons LP /<br>Albertsons LLC '144A'<br>7.5% 15/3/2026   | 21,343             | 0.02            | USD16,000  | Aramark Services Inc<br>4.75% 1/6/2026                                                              | 15,886             | 0.01            |
| USD264,000 | Alexandria Real<br>Estate Equities Inc<br>1.875% 1/2/2033                                                 | 260,485            | 0.20            | USD108,000 | Ashton Woods USA LLC<br>/ Ashton Woods<br>Finance Co '144A'<br>9.875% 1/4/2027                      | 118,372            | 0.09            |
| USD247,282 | Allegro CLO IV Ltd<br>'Series 2016-1A AR'<br>'144A' FRN<br>15/1/2030                                      | 246,627            | 0.19            | USD250,000 | AutoZone Inc 1.65%<br>15/1/2031                                                                     | 246,449            | 0.19            |
| USD250,000 | ALM VII R-2 Ltd 'Series<br>2013-7R2A CR2' '144A' FRN<br>15/10/2027                                        | 235,854            | 0.18            | USD92,810  | Avery Point V CLO<br>Ltd 'Series 2014-5A<br>AR' '144A' FRN<br>17/7/2026                             | 92,697             | 0.07            |
| USD250,000 | ALM XVII Ltd 'Series<br>2015-17A A2R' '144A'<br>FRN 15/1/2028                                             | 246,490            | 0.19            | USD23,000  | Ball Corp 4.875%<br>15/3/2026                                                                       | 25,967             | 0.02            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | USD31,000  | Ball Corp 5.25%<br>1/7/2025                                                                         | 35,250             | 0.03            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | USD250,000 | Banc of America<br>Commercial Mortgage<br>Trust 2016-UBS10 'Series<br>2016-UB10 C' FRN<br>15/7/2049 | 248,517            | 0.19            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | USD100,000 | Bank of America Corp<br>FRN 29/4/2031                                                               | 106,172            | 0.08            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | USD570,000 | BankAmerica<br>Manufactured Housing<br>Contract Trust FRN<br>10/2/2022                              | 345,400            | 0.27            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | USD479,617 | Bayview Financial<br>Revolving Asset<br>Trust 2005-A 'Series<br>2005-A A1' '144A'<br>FRN 28/2/2040  | 450,108            | 0.35            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | USD579,968 | BCAP LLC 2012-RR3<br>Trust 'Series 2012-<br>RR3 1A5' '144A' FRN<br>26/12/2037                       | 518,338            | 0.40            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | USD62,000  | Becton Dickinson and<br>Co 3.794% 20/5/2050                                                         | 69,328             | 0.05            |
|            |                                                                                                           |                    |                 | EUR100,000 | Belden Inc 4.125%<br>15/10/2026                                                                     | 121,730            | 0.09            |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD249,867 | Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA AIR' '144A' FRN 15/7/2029                    | 248,333            | 0.19            | USD95,000    | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 98,467             | 0.08            |
| USD265,000 | Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA CR' '144A' FRN 18/7/2027                   | 240,984            | 0.19            | USD250,000   | Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 9/6/2030                                    | 248,158            | 0.19            |
| EUR100,000 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025                                                               | 124,647            | 0.10            | USD300,000   | Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028                                   | 281,634            | 0.22            |
| USD103,000 | Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027                                                                 | 102,917            | 0.08            | USD78,000    | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                        | 82,081             | 0.06            |
| USD37,000  | BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030                                                  | 36,645             | 0.03            | USD109,000   | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                                       | 119,790            | 0.09            |
| USD200,000 | Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025                                                                      | 228,535            | 0.18            | USD56,000    | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                                  | 59,220             | 0.05            |
| USD21,000  | Bruin E&P Partners LLC (Defaulted) '144A' 8.875% 1/8/2023                                        | 42                 | 0.00            | USD23,000    | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                                 | 24,373             | 0.02            |
| USD19,000  | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                                              | 18,869             | 0.01            | USD195,000   | Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027                                                               | 210,679            | 0.16            |
| USD63,000  | Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025                                                       | 63,471             | 0.05            | USD500,000   | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 C' FRN 10/1/2048                             | 478,535            | 0.37            |
| USD400,000 | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033                          | 397,160            | 0.31            | USD16,000    | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                                   | 16,807             | 0.01            |
| USD350,000 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035                  | 342,432            | 0.26            | USD100,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031        | 105,265            | 0.08            |
| USD213,000 | Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025                                                  | 224,980            | 0.17            | USD350,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029      | 423,893            | 0.33            |
| USD135,000 | Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027                                                 | 142,924            | 0.11            | USD112,000   | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                           | 116,954            | 0.09            |
| USD200,000 | Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028                                                               | 207,836            | 0.16            | USD46,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                                          | 47,081             | 0.04            |
| USD57,000  | Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028                                                             | 60,073             | 0.05            | USD34,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                                         | 35,595             | 0.03            |
| USD152,000 | Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024                                          | 159,600            | 0.12            | USD16,000    | Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                                           | 16,357             | 0.01            |
| USD250,000 | CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 16/7/2031                                         | 241,708            | 0.19            | USD19,000    | Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027                                                             | 19,946             | 0.02            |
| USD100,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023                                  | 101,561            | 0.08            | USD1,000,000 | CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A AILR' '144A' FRN 18/10/2030                                 | 996,333            | 0.77            |
| USD16,000  | Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029                                                                    | 15,587             | 0.01            |              |                                                                                                      |                    |                 |
| USD16,000  | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027 | 16,000             | 0.01            |              |                                                                                                      |                    |                 |

Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD500,000 | CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A AIR2' '144A' FRN 22/10/2031               | 497,617            | 0.38            | USD500,000   | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051   | 539,388            | 0.42            |
| USD800,000 | CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 23/4/2029                     | 792,736            | 0.61            | USD68,588    | CVP Cascade CLO-1 Ltd 'Series 2013-CLO1 AIR' '144A' FRN 16/1/2026             | 68,563             | 0.05            |
| USD250,000 | CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 24/10/2030                  | 249,346            | 0.19            | USD12,000    | CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040                                                | 11,616             | 0.01            |
| USD300,000 | CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A C' '144A' FRN 16/11/2030                    | 282,180            | 0.22            | USD16,000    | Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027                                | 17,026             | 0.01            |
| USD200,000 | Citigo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024                                            | 198,500            | 0.15            | USD26,000    | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                   | 27,950             | 0.02            |
| USD266,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049        | 277,812            | 0.21            | USD100,000   | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025                      | 117,385            | 0.09            |
| USD500,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049 | 418,821            | 0.32            | USD489,000   | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026  | 381,462            | 0.29            |
| USD200,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049 | 123,967            | 0.10            | USD100,000   | Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026                                        | 102,672            | 0.08            |
| EUR100,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026                          | 123,293            | 0.10            | USD15,000    | Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025                                       | 15,619             | 0.01            |
| USD16,000  | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026                    | 17,000             | 0.01            | USD100,000   | Discovery Communications LLC 3.625% 15/5/2030                                 | 110,132            | 0.09            |
| USD17,000  | Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027                                           | 17,821             | 0.01            | USD100,000   | DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025                                       | 116,212            | 0.09            |
| USD163,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027                        | 164,120            | 0.13            | USD23,000    | Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023                                     | 25,487             | 0.02            |
| USD100,000 | Clorox Co/The 1.8% 15/5/2030                                                        | 101,960            | 0.08            | USD23,000    | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                       | 27,154             | 0.02            |
| USD19,000  | Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024                                                     | 19,810             | 0.02            | USD16,000    | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026          | 15,993             | 0.01            |
| USD350,000 | Comcast Corp 3.15% 15/2/2028                                                        | 395,327            | 0.31            | USD31,000    | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028         | 31,653             | 0.02            |
| USD202,383 | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A3' 3.505% 10/8/2048              | 219,068            | 0.17            | USD25,000    | Entergy Corp 2.8% 15/6/2030                                                   | 27,244             | 0.02            |
| USD124,000 | Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027                                               | 130,641            | 0.10            | USD216,000   | Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030                              | 230,627            | 0.18            |
| USD17,000  | Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031                                                 | 16,640             | 0.01            | USD126,000   | Equinix Inc 1.8% 15/7/2027                                                    | 128,395            | 0.10            |
| USD50,000  | Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050                                      | 58,652             | 0.05            | USD1,377,615 | Fannie Mae Pool 'BJ8708' 4% 1/5/2049                                          | 1,504,640          | 1.16            |
| USD37,000  | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025                       | 36,815             | 0.03            | USD2,485,996 | Fannie Mae Pool 'MA3694' 4.5% 1/7/2049                                        | 2,685,532          | 2.07            |
|            |                                                                                     |                    |                 | USD35,000    | Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030                                                     | 37,483             | 0.03            |
|            |                                                                                     |                    |                 | USD250,000   | Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025 | 253,151            | 0.20            |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR100,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025                                       | 115,697            | 0.09            | USD250,000 | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029 | 232,191            | 0.18            |
| USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024                                       | 213,500            | 0.16            | USD200,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025                                        | 221,187            | 0.17            |
| USD118,000   | Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028                                           | 120,047            | 0.09            | USD679,000 | GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HSI M7' FRN 25/2/2047                        | 627,987            | 0.49            |
| USD188,000   | Forestar Group Inc '144A' 8% 15/4/2024                                          | 200,200            | 0.15            | USD29,000  | H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025                                       | 30,178             | 0.02            |
| USD1,902,060 | Freddie Mac Pool 'SB0199' 3% 1/4/2033                                           | 2,000,221          | 1.54            | USD28,000  | Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024                                          | 29,607             | 0.02            |
| USD4,541,086 | Freddie Mac Pool 'SD7501' 4% 1/7/2049                                           | 4,996,787          | 3.86            | USD28,000  | Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026                                          | 30,580             | 0.02            |
| USD19,000    | Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027                                                | 20,168             | 0.02            | USD200,000 | HCA Inc 3.5% 1/9/2030                                                            | 210,022            | 0.16            |
| USD19,000    | Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029                                             | 20,885             | 0.02            | USD200,000 | HCA Inc 5.25% 15/4/2025                                                          | 233,214            | 0.18            |
| USD800,000   | Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029                   | 792,560            | 0.61            | USD81,000  | HCA Inc 5.375% 1/2/2025                                                          | 91,448             | 0.07            |
| USD250,000   | Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 15/11/2026                   | 235,181            | 0.18            | USD31,000  | HCA Inc 5.375% 1/9/2026                                                          | 35,261             | 0.03            |
| USD250,000   | GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025                                   | 265,103            | 0.20            | USD47,000  | HCA Inc 5.625% 1/9/2028                                                          | 55,955             | 0.04            |
| USD200,000   | GE Capital Funding LLC '144A' 4.4% 15/5/2030                                    | 210,245            | 0.16            | USD47,000  | HCA Inc 5.875% 15/2/2026                                                         | 53,874             | 0.04            |
| USD111,000   | General Motors Co 6.125% 1/10/2025                                              | 130,192            | 0.10            | USD31,000  | HCA Inc 5.875% 1/2/2029                                                          | 37,859             | 0.03            |
| USD100,000   | General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027                                  | 99,859             | 0.08            | USD100,000 | Hess Corp 4.3% 1/4/2027                                                          | 105,989            | 0.08            |
| USD150,000   | General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023                                  | 163,435            | 0.13            | USD31,000  | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                                | 31,998             | 0.02            |
| USD52,000    | Georgia-Pacific LLC '144A' 2.3% 30/4/2030                                       | 55,100             | 0.04            | USD128,000 | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025     | 130,227            | 0.10            |
| USD250,000   | Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030                   | 238,715            | 0.18            | USD19,000  | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027     | 19,614             | 0.02            |
| USD265,000   | Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025                                     | 264,566            | 0.20            | USD31,000  | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025                                   | 31,557             | 0.02            |
| USD91,000    | Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030                                              | 97,686             | 0.08            | USD97,000  | Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025                                               | 106,123            | 0.08            |
| USD170,000   | Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029                                              | 186,154            | 0.14            | USD16,000  | iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                  | 15,346             | 0.01            |
| USD31,000    | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031                              | 32,222             | 0.03            | USD23,000  | iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027                                  | 23,019             | 0.02            |
| USD149,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023                          | 160,191            | 0.12            | USD24,827  | iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026                                         | 26,124             | 0.02            |
| USD57,000    | Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026                                | 54,243             | 0.04            | USD50,000  | Intel Corp 4.75% 25/3/2050                                                       | 68,310             | 0.05            |
| USD500,000   | GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A ER2' '144A' FRN 29/10/2029 | 450,114            | 0.35            | USD350,000 | International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029                              | 405,614            | 0.31            |



## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD28,000  | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                                | 31,211             | 0.02            | USD50,000  | Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050                                                            | 68,325             | 0.05            |
| USD59,000  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033 | 56,147             | 0.04            | USD250,000 | Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029                      | 247,873            | 0.19            |
| USD214,000 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048             | 169,502            | 0.13            | USD500,000 | Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030                   | 493,615            | 0.38            |
| USD250,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028                                                                           | 285,008            | 0.22            | USD250,000 | Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A A2R' '144A' FRN 27/1/2026                     | 246,805            | 0.19            |
| USD100,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031                                                                          | 122,993            | 0.10            | USD250,000 | Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030                 | 249,334            | 0.19            |
| USD150,000 | KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025                                                            | 152,063            | 0.12            | USD250,000 | Madison Park Funding XXX Ltd FRN 15/4/2029                                                 | 204,372            | 0.16            |
| USD250,000 | KB Home 7% 15/12/2021                                                                                      | 264,344            | 0.20            | USD225,000 | Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025                                                      | 256,825            | 0.20            |
| USD72,000  | KB Home 7.625% 15/5/2023                                                                                   | 79,633             | 0.06            | USD221,000 | Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032                                              | 222,006            | 0.17            |
| USD150,000 | Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025                                                                      | 174,426            | 0.13            | USD23,000  | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                                    | 23,845             | 0.02            |
| USD260,000 | Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032                                                                           | 253,713            | 0.20            | USD100,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026                                                   | 114,982            | 0.09            |
| USD200,000 | Kinder Morgan Inc 4.3% 1/6/2025                                                                            | 226,942            | 0.18            | USD533,691 | Mastr Resecuritization Trust 2008-1 'Series 2008-1 A1' '144A' FRN 27/9/2037                | 462,145            | 0.36            |
| USD250,000 | KKR CLO II Ltd '144A' FRN 15/1/2031                                                                        | 249,091            | 0.19            | USD33,000  | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                                      | 29,094             | 0.02            |
| USD10,000  | Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023                                                        | 10,175             | 0.01            | EUR100,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                                      | 119,983            | 0.09            |
| USD100,000 | Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030                                                                           | 103,423            | 0.08            | USD160,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024                                | 163,787            | 0.13            |
| USD19,000  | Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028                                                                    | 18,917             | 0.01            | USD75,000  | McDonald's Corp 4.2% 1/4/2050                                                              | 90,820             | 0.07            |
| USD60,000  | Lamar Media Corp 5% 1/5/2023                                                                               | 60,721             | 0.05            | USD16,000  | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026   | 16,886             | 0.01            |
| USD20,000  | Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026                                                                            | 20,936             | 0.02            | USD388,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024 | 418,111            | 0.32            |
| USD26,000  | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024                                                           | 27,135             | 0.02            | USD23,000  | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027  | 25,453             | 0.02            |
| USD26,000  | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026                                                           | 27,325             | 0.02            | USD13,000  | MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026                                                  | 13,222             | 0.01            |
| USD250,000 | LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031                                                                            | 246,637            | 0.19            | USD21,000  | MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027                                                   | 22,237             | 0.02            |
| USD16,000  | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                                                | 17,622             | 0.01            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD28,000  | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                                                               | 32,060             | 0.02            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD31,000  | Level 3 Financing Inc 144A' 4.625% 15/9/2027                                                               | 32,451             | 0.03            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD24,000  | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                                                      | 25,130             | 0.02            |            |                                                                                            |                    |                 |
| USD70,510  | Limerock CLO III LLC 'Series 2014-3A AIR' '144A' FRN 20/10/2026                                            | 70,349             | 0.05            |            |                                                                                            |                    |                 |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD21,000  | MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025                                                                                   | 22,560             | 0.02            | USD500,000 | Nationstar HECM Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A M4' '144A' FRN 25/7/2028         | 499,475            | 0.39            |
| USD97,000  | Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050                                                                                              | 100,747            | 0.08            | USD7,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027                               | 7,415              | 0.01            |
| USD28,000  | Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031                                                                                    | 27,521             | 0.02            | USD31,000  | Netflix Inc 4.375% 15/11/2026                                                      | 34,556             | 0.03            |
| USD22,000  | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                                                     | 23,009             | 0.02            | USD50,000  | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                       | 57,957             | 0.04            |
| USD52,000  | Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030                                                                                  | 56,789             | 0.04            | USD31,000  | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                                | 35,944             | 0.03            |
| USD100,000 | Morgan Stanley FRN 1/4/2031                                                                                                 | 115,443            | 0.09            | USD28,000  | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                               | 33,837             | 0.03            |
| USD25,000  | Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050                                                      | 18,635             | 0.01            | USD25,000  | Netflix Inc 5.875% 15/2/2025                                                       | 28,872             | 0.02            |
| USD200,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029                                            | 203,256            | 0.16            | USD59,000  | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                      | 72,715             | 0.06            |
| USD355,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051                                                    | 355,727            | 0.27            | USD250,000 | Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028              | 212,542            | 0.16            |
| USD250,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP FRN 11/7/2040                                                                        | 193,346            | 0.15            | USD62,000  | Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026                                                    | 67,115             | 0.05            |
| USD220,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035                                            | 206,353            | 0.16            | USD100,000 | Newmont Corp 2.25% 1/10/2030                                                       | 104,303            | 0.08            |
| USD391,901 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS C' '144A' 5.97% 22/2/2044                                                | 381,735            | 0.29            | USD169,000 | Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 15/7/2027                                   | 178,876            | 0.14            |
| USD43,000  | Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030                                                                                      | 42,890             | 0.03            | USD23,000  | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                                              | 25,123             | 0.02            |
| USD122,000 | MPLX LP 1.75% 1/3/2026                                                                                                      | 121,725            | 0.09            | USD25,000  | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                                     | 27,245             | 0.02            |
| USD28,000  | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029                                                             | 29,693             | 0.02            | USD38,000  | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                                                    | 40,620             | 0.03            |
| USD43,000  | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                                                               | 45,575             | 0.04            | USD31,000  | NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026                                                     | 33,260             | 0.03            |
| USD16,000  | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026                                                              | 16,926             | 0.01            | USD170,000 | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                         | 188,661            | 0.15            |
| USD148,272 | Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035 | 135,928            | 0.11            | USD250,000 | OCF CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A CR' '144A' FRN 18/10/2028                     | 239,192            | 0.18            |
|            |                                                                                                                             |                    |                 | USD250,000 | Octagon Investment Partners 36 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 15/4/2031        | 247,680            | 0.19            |
|            |                                                                                                                             |                    |                 | USD250,951 | OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A E' '144A' FRN 20/10/2025                | 240,565            | 0.19            |
|            |                                                                                                                             |                    |                 | USD500,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036 | 543,526            | 0.42            |
|            |                                                                                                                             |                    |                 | USD50,000  | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                                                          | 55,514             | 0.04            |
|            |                                                                                                                             |                    |                 | USD16,000  | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030   | 15,460             | 0.01            |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD20,000    | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027                         | 19,684             | 0.02            | USD250,000   | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031                     | 247,348            | 0.19            |
| USD1,000,000 | OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031                                               | 995,873            | 0.77            | USD250,000   | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031                     | 241,599            | 0.19            |
| USD1,000,000 | OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A A2AR' '144A' FRN 15/1/2029                                             | 993,017            | 0.77            | USD124,000   | Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031                                                    | 124,106            | 0.10            |
| USD700,000   | Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026                       | 638,591            | 0.49            | USD500,000   | RR 1 LLC 'Series 2017-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2029                                        | 492,683            | 0.38            |
| USD137,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025                                    | 140,013            | 0.11            | USD250,000   | RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029                                         | 240,443            | 0.19            |
| USD19,000    | PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026                                                                       | 19,351             | 0.02            | USD100,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030                                        | 114,144            | 0.09            |
| USD26,000    | Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027                                                         | 27,593             | 0.02            | USD250,000   | Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023                                                    | 250,129            | 0.19            |
| USD420,000   | Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030                                                          | 408,262            | 0.32            | USD106,000   | Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028                                    | 104,059            | 0.08            |
| USD500,000   | Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035                    | 504,062            | 0.39            | USD1,517,779 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 BX' '144A' FRN 25/8/2057 | 691,730            | 0.53            |
| USD81,000    | Prologis LP 1.25% 15/10/2030                                                                         | 79,028             | 0.06            | USD136,000   | ServiceNow Inc 1.4% 1/9/2030                                                              | 133,009            | 0.10            |
| USD269,000   | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                                                          | 308,005            | 0.24            | USD100,000   | Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030                                                    | 103,703            | 0.08            |
| USD22,000    | PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026                                                                         | 25,254             | 0.02            | USD262,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024                                               | 273,053            | 0.21            |
| USD31,000    | Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028                                                             | 33,164             | 0.03            | USD47,000    | Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027                                                    | 49,939             | 0.04            |
| EUR100,000   | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                                                             | 126,191            | 0.10            | USD39,000    | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029                                                  | 43,000             | 0.03            |
| USD59,000    | Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15/8/2025                                                          | 59,147             | 0.05            | USD26,000    | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025                                                         | 25,740             | 0.02            |
| USD70,000    | Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15/8/2030                                                         | 69,263             | 0.05            | USD250,000   | Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021                                                | 278,750            | 0.22            |
| USD204,000   | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024 | 208,335            | 0.16            | USD31,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028                                         | 32,860             | 0.03            |
| USD22,000    | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                                          | 20,167             | 0.02            | USD16,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027                                            | 16,762             | 0.01            |
| USD250,000   | Riserva CLO Ltd 'Series 2016-3A AR' '144A' FRN 18/10/2028                                            | 247,822            | 0.19            | USD34,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025                                           | 35,302             | 0.03            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD272,692   | Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 17/1/2026                            | 271,981            | 0.21            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD31,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                          | 31,541             | 0.02            |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD25,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                           | 25,849             | 0.02            | USD408,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026                     | 425,772            | 0.33            |
| USD19,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                             | 20,041             | 0.02            | USD44,000  | Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025                            | 45,265             | 0.04            |
| USD155,000 | Talen Energy Supply LLC '144A' 6.625% 15/1/2028                                          | 155,708            | 0.12            | USD47,000  | Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027                    | 49,585             | 0.04            |
| USD285,000 | Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027                                           | 292,607            | 0.23            | USD47,000  | Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027                      | 49,533             | 0.04            |
| USD23,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028         | 23,613             | 0.02            | USD19,000  | Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025                                | 19,342             | 0.02            |
| USD16,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025      | 16,390             | 0.01            | USD250,000 | TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A ER' '144A' FRN 17/7/2031   | 222,413            | 0.17            |
| USD16,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027      | 16,557             | 0.01            | USD250,000 | TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A E' '144A' FRN 15/1/2031        | 226,710            | 0.18            |
| USD31,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030 | 32,579             | 0.03            | USD150,000 | T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030                         | 172,008            | 0.13            |
| USD31,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026     | 32,837             | 0.03            | USD50,000  | T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050                           | 60,793             | 0.05            |
| USD23,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027       | 24,989             | 0.02            | USD200,000 | TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027                              | 215,900            | 0.17            |
| USD23,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029     | 25,401             | 0.02            | USD19,000  | Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026                                 | 17,718             | 0.01            |
| USD200,000 | Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.75% 15/1/2028                                   | 224,212            | 0.17            | USD250,000 | Union Pacific Corp 3% 15/4/2027                                  | 279,806            | 0.22            |
| USD161,000 | Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027                                  | 181,375            | 0.14            | USD50,000  | Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050                                | 54,929             | 0.04            |
| USD116,000 | TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028                                                        | 117,160            | 0.09            | USD66,000  | United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028  | 47,746             | 0.04            |
| USD34,000  | TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029                                                            | 34,117             | 0.03            | USD23,000  | United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027               | 24,006             | 0.02            |
| USD16,000  | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                                           | 17,057             | 0.01            | USD23,000  | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025               | 23,561             | 0.02            |
| USD19,000  | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                            | 19,941             | 0.02            | USD52,000  | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                | 55,055             | 0.04            |
| USD217,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024                                             | 224,148            | 0.17            | USD23,000  | United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030                 | 25,573             | 0.02            |
|            |                                                                                          |                    |                 | USD31,000  | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027                  | 33,228             | 0.03            |
|            |                                                                                          |                    |                 | USD31,000  | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026                | 33,019             | 0.03            |
|            |                                                                                          |                    |                 | USD250,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024 | 268,795            | 0.21            |
|            |                                                                                          |                    |                 | USD700,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025  | 750,788            | 0.58            |

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030 | 223,484            | 0.17            | USD1,000,000                                                                                                                                             | Voya CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 23/7/2027                      | 985,908            | 0.76            |
| USD3,000,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.375% 30/4/2021              | 3,024,961          | 2.34            | USD250,000                                                                                                                                               | VOYA CLO 2017-2 'Series 2017-2A A1' '144A' FRN 7/6/2030                           | 246,595            | 0.19            |
| USD3,000,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/8/2021                | 3,040,840          | 2.35            | USD350,000                                                                                                                                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 'Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049 | 350,835            | 0.27            |
| USD560,000   | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030                | 601,956            | 0.46            | USD16,000                                                                                                                                                | William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027                                     | 17,059             | 0.01            |
| USD1,000,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.625% 31/12/2021             | 1,019,805          | 0.79            | USD340,000                                                                                                                                               | William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027*                                   | 368,795            | 0.28            |
| USD1,750,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029              | 1,920,488          | 1.48            | USD19,000                                                                                                                                                | WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027                                                   | 18,890             | 0.01            |
| USD1,650,000 | United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050                  | 1,851,094          | 1.43            | USD16,000                                                                                                                                                | WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026                                                     | 16,310             | 0.01            |
| USD1,350,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049             | 1,635,398          | 1.26            | USD250,000                                                                                                                                               | WRKCo Inc 3% 15/6/2033                                                            | 270,420            | 0.21            |
| USD50,000    | UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048                         | 66,108             | 0.05            | USD85,000                                                                                                                                                | Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026                                  | 90,737             | 0.07            |
| USD300,000   | US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038          | 243,604            | 0.19            | USD16,000                                                                                                                                                | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026                              | 16,670             | 0.01            |
| USD350,000   | Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027                     | 412,529            | 0.32            | USD28,000                                                                                                                                                | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027           | 27,264             | 0.02            |
| USD23,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025     | 23,023             | 0.02            | USD56,000                                                                                                                                                | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025             | 55,265             | 0.04            |
| USD23,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027    | 22,960             | 0.02            | USD138,000                                                                                                                                               | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029      | 134,377            | 0.10            |
| USD31,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030   | 31,077             | 0.02            | USD31,000                                                                                                                                                | XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024                                          | 33,041             | 0.03            |
| USD39,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026    | 39,939             | 0.03            | USD500,000                                                                                                                                               | York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029                          | 487,511            | 0.38            |
| USD144,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029   | 150,628            | 0.12            |                                                                                                                                                          |                                                                                   | 80,173,966         | 61.91           |
| USD217,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027                    | 231,166            | 0.18            | USD23,580                                                                                                                                                | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055                    | 32,437             | 0.02            |
| USD31,000    | Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026                   | 32,511             | 0.03            | USD400,000                                                                                                                                               | Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050                              | 552,750            | 0.43            |
| USD40,000    | Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027                | 42,358             | 0.03            |                                                                                                                                                          |                                                                                   | 585,187            | 0.45            |
| USD250,000   | Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A CR' '144A' FRN 25/7/2026    | 219,511            | 0.17            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                                   | <b>122,625,048</b> | <b>94.69</b>    |
|              |                                                                 |                    |                 | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                                   | <b>122,696,300</b> | <b>94.75</b>    |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                              | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                    | Description | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| <b>Other Transferable Securities</b> |                                                            |                    |                 | <b>Total Bonds</b>                         |             | <b>134,672</b>     | <b>0.10</b>     |
| <b>BONDS</b>                         |                                                            |                    |                 | <b>Total Other Transferable Securities</b> |             | <b>134,672</b>     | <b>0.10</b>     |
|                                      | United States                                              |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                     |             | <b>122,830,972</b> | <b>94.85</b>    |
| USD73,335                            | American Airlines 2011-1 Class B 4.87% 22/10/2023**        | 61,147             | 0.05            | <b>Other Net Assets</b>                    |             | <b>6,667,857</b>   | <b>5.15</b>     |
| USD85,000                            | American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025** | 73,525             | 0.05            | <b>Total Net Assets (USD)</b>              |             | <b>129,498,829</b> | <b>100.00</b>   |
|                                      |                                                            | <b>134,672</b>     | <b>0.10</b>     |                                            |             |                    |                 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                                   | Nominal Value  | Description                                                                | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                                    | USD(1,322,400) | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%    | Bank of America | 20/12/2023      | 45,929                                      | 75,884           |
| CDS                                                    | USD900,000     | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V11; and pays Fixed 5%    | Bank of America | 20/12/2024      | (10,868)                                    | (49,092)         |
| CDS                                                    | EUR(13,736)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1% | Citigroup       | 20/6/2025       | 378                                         | (2,150)          |
| CDS                                                    | EUR(6,264)     | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1% | Citigroup       | 20/6/2025       | 173                                         | (980)            |
| CDS                                                    | USD(250,000)   | Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1% | Credit Suisse   | 20/12/2024      | 6,529                                       | 3,862            |
| <b>Total (USD underlying exposure - USD 2,555,955)</b> |                |                                                                            |                 |                 | <b>42,141</b>                               | <b>27,524</b>    |

CDS: Credit Default Swaps

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                           | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty   | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------|------------|----------|------------|----------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                                | 664,000    | USD      | 781,072    | Morgan Stanley | 3/9/2020      | 10,882                                      |
| GBP                                | 100,000    | USD      | 130,915    | BNP Paribas    | 3/9/2020      | 2,296                                       |
| GBP                                | 395,000    | USD      | 525,621    | Citibank       | 3/9/2020      | 562                                         |
| USD                                | 10,730,522 | EUR      | 9,069,000  | UBS            | 3/9/2020      | (86,093)                                    |
| USD                                | 514,808    | GBP      | 395,000    | JP Morgan      | 3/9/2020      | (11,376)                                    |
| USD                                | 131,942    | GBP      | 100,000    | UBS            | 3/9/2020      | (1,269)                                     |
| USD                                | 525,737    | GBP      | 395,000    | Citibank       | 5/10/2020     | (564)                                       |
| <b>Net unrealised depreciation</b> |            |          |            |                |               | <b>(85,562)</b>                             |
| <b>AUD Hedged Share Class</b>      |            |          |            |                |               |                                             |
| AUD                                | 816,203    | USD      | 586,035    | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 15,242                                      |
| <b>Net unrealised appreciation</b> |            |          |            |                |               | <b>15,242</b>                               |
| <b>BRL Hedged Share Class</b>      |            |          |            |                |               |                                             |
| BRL                                | 60,829,097 | USD      | 11,193,616 | BNY Mellon     | 15/9/2020     | (86,547)                                    |
| <b>Net unrealised depreciation</b> |            |          |            |                |               | <b>(86,547)</b>                             |
| <b>CAD Hedged Share Class</b>      |            |          |            |                |               |                                             |
| CAD                                | 55,944     | USD      | 42,085     | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 764                                         |
| <b>Net unrealised appreciation</b> |            |          |            |                |               | <b>764</b>                                  |
| <b>CHF Hedged Share Class</b>      |            |          |            |                |               |                                             |
| CHF                                | 534,763    | USD      | 586,899    | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 5,511                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b> |            |          |            |                |               | <b>5,511</b>                                |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>      |            |          |            |                |               |                                             |
| CNY                                | 621,695    | USD      | 89,383     | BNY Mellon     | 15/9/2020     | 1,296                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b> |            |          |            |                |               | <b>1,296</b>                                |

## Global Bond Income Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                     | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                          | 24,080,476 | USD      | 28,412,699 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 315,537                                     |
| USD                                                                          | 70,821     | EUR      | 59,722     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (428)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |              |               | 315,109                                     |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                |            |          |            |              |               |                                             |
| GBP                                                                          | 123,206    | USD      | 161,300    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 2,837                                       |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |              |               | 2,837                                       |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                |            |          |            |              |               |                                             |
| HKD                                                                          | 264,106    | USD      | 34,081     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (7)                                         |
| Net unrealised depreciation                                                  |            |          |            |              |               | (7)                                         |
| <b>NZD Hedged Share Class</b>                                                |            |          |            |              |               |                                             |
| NZD                                                                          | 165,851    | USD      | 109,545    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 2,114                                       |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |              |               | 2,114                                       |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                          | 170,675    | USD      | 124,513    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 911                                         |
| USD                                                                          | 57         | SGD      | 79         | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |              |               | 910                                         |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 55,116,830) |            |          |            |              |               | 171,667                                     |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (1)                 | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 159,031                 | (219)                                       |
| (5)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 1,095,625               | 1,171                                       |
| (7)                 | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 973,766                 | (985)                                       |
| (23)                | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 5,081,383               | (2,429)                                     |
| (71)                | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 8,944,891               | (9,026)                                     |
| Total               |          |                                |                 | 16,254,696              | (11,488)                                    |

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 180,000                                       | Call      | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.55     | 24/9/2020       | 589                                         | 2,882            |
| 370,000                                       | Call      | OTC USD/IDR | Bank of America | USD 15,300   | 24/9/2020       | (2,136)                                     | 503              |
| 800,000                                       | Call      | OTC USD/CAD | Bank of America | USD 1.36     | 3/11/2020       | (4,640)                                     | 1,299            |
| 350,000                                       | Call      | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 76       | 24/9/2020       | (564)                                       | 2,936            |
| 370,000                                       | Call      | OTC USD/ZAR | BNP Paribas     | USD 17.7     | 24/9/2020       | (1,546)                                     | 1,339            |
| 230,000                                       | Call      | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 75       | 29/9/2020       | 227                                         | 3,245            |
| 245,000                                       | Call      | OTC USD/MXN | Citibank        | USD 23       | 29/9/2020       | (2,187)                                     | 816              |
| 225,000                                       | Call      | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 17.2     | 29/9/2020       | (837)                                       | 2,268            |
| 625,000                                       | Call      | OTC USD/CNH | JP Morgan       | USD 7.05     | 3/11/2020       | (4,411)                                     | 1,657            |
| 330,000                                       | Call      | OTC USD/COP | Morgan Stanley  | USD 3,900    | 24/9/2020       | (1,738)                                     | 1,447            |
| 270,000                                       | Call      | OTC USD/MXN | Morgan Stanley  | USD 23.7     | 24/9/2020       | (1,766)                                     | 203              |
| 190,000                                       | Call      | OTC USD/BRL | Morgan Stanley  | USD 5.4      | 29/9/2020       | 2,844                                       | 5,926            |
| Total (USD underlying exposure - USD 871,990) |           |             |                 |              |                 | (16,165)                                    | 24,521           |

[次へ](#)

## Global Conservative Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                           |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                           |                    |                 |
| 110,290                                                                                                                                     | Ireland iShares Core S&P 500 UCITS ETF~                   | 3,223,368          | 0.65            |
| 9,198,382                                                                                                                                   | iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~               | 42,970,241         | 8.60            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                           | 46,193,609         | 9.25            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                           |                    |                 |
| Denmark                                                                                                                                     |                                                           |                    |                 |
| 4,732                                                                                                                                       | DSV PANALPINA A/S                                         | 617,043            | 0.12            |
| 16,280                                                                                                                                      | Novo Nordisk A/S                                          | 900,134            | 0.18            |
| 2,505                                                                                                                                       | Orsted A/S                                                | 298,445            | 0.06            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 1,815,622          | 0.36            |
| Finland                                                                                                                                     |                                                           |                    |                 |
| 8,428                                                                                                                                       | Kone Oyj 'B'                                              | 609,344            | 0.12            |
| France                                                                                                                                      |                                                           |                    |                 |
| 24,917                                                                                                                                      | Bouygues SA                                               | 836,962            | 0.17            |
| 1,142                                                                                                                                       | Kering SA                                                 | 588,358            | 0.12            |
| 1,318                                                                                                                                       | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                       | 520,676            | 0.10            |
| 11,401                                                                                                                                      | Sanofi                                                    | 963,271            | 0.19            |
| 5,847                                                                                                                                       | Schneider Electric SE                                     | 609,550            | 0.12            |
| 25,434                                                                                                                                      | SCOR SE                                                   | 576,334            | 0.12            |
| 6,117                                                                                                                                       | Vinci SA                                                  | 487,280            | 0.10            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 4,582,431          | 0.92            |
| Germany                                                                                                                                     |                                                           |                    |                 |
| 2,922                                                                                                                                       | Allianz SE                                                | 532,330            | 0.11            |
| 51,359                                                                                                                                      | E.ON SE*                                                  | 509,892            | 0.10            |
| 3,456                                                                                                                                       | Hannover Rueck SE                                         | 493,863            | 0.10            |
| 5,460                                                                                                                                       | LEG Immobilien AG                                         | 671,798            | 0.14            |
| 1,867                                                                                                                                       | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 454,801            | 0.09            |
| 664                                                                                                                                         | Rational AG*                                              | 357,896            | 0.07            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 3,020,580          | 0.61            |
| Italy                                                                                                                                       |                                                           |                    |                 |
| 138,527                                                                                                                                     | Enel SpA                                                  | 1,051,420          | 0.21            |
| 41,798                                                                                                                                      | FincoBank Banca Finco SpA                                 | 533,761            | 0.11            |
| 266,270                                                                                                                                     | Telecom Italia SpA/Milano                                 | 106,268            | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 1,691,449          | 0.34            |
| Netherlands                                                                                                                                 |                                                           |                    |                 |
| 2,088                                                                                                                                       | ASML Holding NV                                           | 655,423            | 0.13            |
| Portugal                                                                                                                                    |                                                           |                    |                 |
| 241,795                                                                                                                                     | EDP - Energias de Portugal SA                             | 1,028,596          | 0.21            |
| Holding                                                                                                                                     | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
| Spain                                                                                                                                       |                                                           |                    |                 |
| 105,065                                                                                                                                     | Iberdrola SA                                              | 1,111,062          | 0.22            |
| Sweden                                                                                                                                      |                                                           |                    |                 |
| 14,503                                                                                                                                      | Atlas Copco AB                                            | 566,631            | 0.11            |
| 89,926                                                                                                                                      | Tele2 AB                                                  | 1,071,744          | 0.21            |
| 54,340                                                                                                                                      | Volvo AB*                                                 | 878,716            | 0.18            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 2,517,091          | 0.50            |
| Switzerland                                                                                                                                 |                                                           |                    |                 |
| 2,916                                                                                                                                       | Cembra Money Bank AG                                      | 291,047            | 0.06            |
| 1,913                                                                                                                                       | Lonza Group AG*                                           | 991,807            | 0.20            |
| 10,509                                                                                                                                      | Nestle SA                                                 | 1,066,469          | 0.21            |
| 2,486                                                                                                                                       | Roche Holding AG                                          | 721,649            | 0.14            |
| 2,800                                                                                                                                       | Sika AG                                                   | 563,617            | 0.11            |
| 2,956                                                                                                                                       | Zurich Insurance Group AG*                                | 921,620            | 0.19            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 4,556,209          | 0.91            |
| United Kingdom                                                                                                                              |                                                           |                    |                 |
| 35,398                                                                                                                                      | Arrow Global Group Plc                                    | 45,150             | 0.01            |
| 76,797                                                                                                                                      | Auto Trader Group Plc                                     | 483,082            | 0.10            |
| 30,517                                                                                                                                      | British American Tobacco Plc                              | 863,189            | 0.17            |
| 165,212                                                                                                                                     | Direct Line Insurance Group Plc                           | 544,165            | 0.11            |
| 65,239                                                                                                                                      | National Grid Plc                                         | 614,401            | 0.12            |
| 16,338                                                                                                                                      | Persimmon Plc                                             | 478,095            | 0.10            |
| 71,918                                                                                                                                      | Phoenix Group Holdings Plc                                | 555,851            | 0.11            |
| 24,950                                                                                                                                      | RELX Plc                                                  | 474,430            | 0.10            |
| 224,358                                                                                                                                     | Taylor Wimpey Plc                                         | 306,967            | 0.06            |
| 522,793                                                                                                                                     | Vodafone Group Plc                                        | 650,707            | 0.13            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 5,016,037          | 1.01            |
| United States                                                                                                                               |                                                           |                    |                 |
| 30,000                                                                                                                                      | Allstate Corp/The (Pref)                                  | 677,887            | 0.14            |
| 25,000                                                                                                                                      | Entergy Arkansas LLC (Pref)                               | 556,312            | 0.11            |
| 25,000                                                                                                                                      | KeyCorp (Pref)                                            | 616,890            | 0.12            |
| 7,000                                                                                                                                       | Morgan Stanley (Pref)                                     | 166,391            | 0.03            |
| 3,000                                                                                                                                       | SLM Corp (Pref)                                           | 87,861             | 0.02            |
| 2,000                                                                                                                                       | US Bancorp (Pref)                                         | 45,411             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                           | 2,150,752          | 0.43            |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                    |                                                           | 28,754,596         | 5.76            |
| COMMERCIAL PAPER                                                                                                                            |                                                           |                    |                 |
| United States                                                                                                                               |                                                           |                    |                 |
| USD400,000                                                                                                                                  | Boeing Co/The 10/11/2020 Zero Coupon)                     | 334,578            | 0.07            |
| USD250,000                                                                                                                                  | Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)          | 209,306            | 0.04            |
| Total Commercial Paper                                                                                                                      |                                                           | 543,884            | 0.11            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Portfolio of Investments 31 August 2020

|            |                                                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |              |                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Holding    | Description                                                                               |                    |                 | Holding      | Description                                              |                    |                 |
| BONDS      |                                                                                           |                    |                 | USD320,000   | Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022                              | 279,112            | 0.05            |
| USD250,000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.625% 9/11/2022                    | 220,484            | 0.04            | USD225,000   | Enbridge Inc 3.125% 15/11/2029                           | 203,504            | 0.04            |
| USD200,000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual) | 192,355            | 0.04            | USD40,000    | Enbridge Inc 3.5% 10/6/2024                              | 36,393             | 0.01            |
| USD75,000  | BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043                                                 | 88,781             | 0.02            | USD270,000   | Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027                              | 252,611            | 0.05            |
| USD80,000  | Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.5% 18/9/2022                                      | 69,952             | 0.01            | USD80,000    | Enbridge Inc 4.5% 10/6/2044                              | 76,435             | 0.01            |
| USD200,000 | Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.75% 10/3/2022                                     | 174,059            | 0.04            | USD35,000    | Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049                | 33,247             | 0.01            |
| USD375,000 | Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)                                 | 322,542            | 0.07            | USD200,000   | Royal Bank of Canada 2.25% 1/11/2024                     | 178,830            | 0.03            |
| USD900,000 | Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)*                               | 764,071            | 0.15            | USD130,000   | TransCanada PipeLines Ltd 2.5% 1/8/2022                  | 113,047            | 0.02            |
|            |                                                                                           | 1,832,244          | 0.37            | USD35,000    | TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15/5/2048               | 37,533             | 0.01            |
| EUR627,000 | Austria ams AG 6% 31/7/2025                                                               | 645,926            | 0.13            | USD1,125,000 | Transcanada Trust FRN 15/8/2076                          | 1,031,635          | 0.21            |
| EUR208,000 | ams AG 6% 31/7/2025                                                                       | 214,278            | 0.04            |              |                                                          | 5,162,110          | 1.03            |
| EUR200,000 | Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)                                             | 214,000            | 0.04            |              |                                                          |                    |                 |
|            |                                                                                           | 1,074,204          | 0.21            | EUR200,000   | Cayman Islands UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029     | 204,250            | 0.04            |
| USD430,000 | Brazil Oi SA 10% 27/7/2025                                                                | 344,591            | 0.07            |              |                                                          |                    |                 |
| USD38,597  | Canada Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.3% 15/1/2030                | 30,218             | 0.01            | USD200,000   | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027 | 179,009            | 0.04            |
| USD100,000 | Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 2.7% 26/7/2022                                        | 86,019             | 0.02            | USD200,000   | Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022             | 171,328            | 0.03            |
| USD220,000 | Bank of Montreal 2.5% 28/6/2024                                                           | 197,409            | 0.04            | USD1,150,000 | Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)                | 1,045,463          | 0.21            |
| USD65,000  | Barrick Gold Corp 5.25% 1/4/2042                                                          | 74,374             | 0.01            | USD200,000   | Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022                      | 176,816            | 0.04            |
| EUR800,000 | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                                      | 806,512            | 0.16            | GBP100,000   | TDC A/S 6.875% 23/2/2023                                 | 121,575            | 0.02            |
| USD45,000  | Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030                                                | 39,421             | 0.01            |              |                                                          | 1,515,182          | 0.30            |
| USD525,000 | Emera Inc FRN 15/6/2076                                                                   | 493,777            | 0.10            | EUR275,000   | Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)           | 241,299            | 0.05            |
| USD400,000 | Enbridge Inc FRN 15/1/2077                                                                | 343,067            | 0.07            | USD1,300,000 | Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)*        | 1,216,244          | 0.24            |
| USD425,000 | Enbridge Inc FRN 1/3/2078                                                                 | 366,656            | 0.07            | USD495,000   | Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025                   | 413,899            | 0.08            |
| USD275,000 | Enbridge Inc FRN 15/7/2080                                                                | 243,516            | 0.05            |              |                                                          | 1,871,442          | 0.37            |
| USD270,000 | Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025                                                               | 238,794            | 0.05            | EUR113,000   | France Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025            | 110,671            | 0.02            |
|            |                                                                                           |                    |                 | EUR424,000   | Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027                  | 457,034            | 0.09            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR412,000   | Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025                        | 410,529            | 0.08            | EUR100,000 | Iliad SA 2.375% 17/6/2026                                    | 101,440            | 0.02            |
| USD200,000   | Banque Federative du Credit Mutuel SA ‘ 144A’ 2.125% 21/11/2022 | 173,558            | 0.04            | EUR200,000 | Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026                          | 191,764            | 0.04            |
| USD200,000   | BNP Paribas SA ‘ 144A’ FRN 30/3/2021 (Perpetual)                | 172,543            | 0.03            | EUR268,000 | Loxam SAS 3.25% 14/1/2025                                    | 263,980            | 0.05            |
| USD1,200,000 | BNP Paribas SA ‘ 144A’ FRN 19/8/2025 (Perpetual)                | 1,140,154          | 0.23            | EUR200,000 | Loxam SAS 3.5% 3/5/2023                                      | 200,500            | 0.04            |
| USD400,000   | BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)                        | 380,051            | 0.08            | EUR200,000 | Loxam SAS 3.75% 15/7/2026                                    | 198,474            | 0.04            |
| USD370,000   | BNP Paribas SA ‘ 144A’ FRN 12/8/2035                            | 308,047            | 0.06            | EUR100,000 | Loxam SAS 4.25% 15/4/2024                                    | 100,617            | 0.02            |
| USD400,000   | BNP Paribas SA ‘ 144A’ 3.375% 9/1/2025                          | 366,219            | 0.07            | EUR200,000 | Novafives SAS 5% 15/6/2025                                   | 148,000            | 0.03            |
| USD1,070,000 | BNP Paribas SA 4.25% 15/10/2024                                 | 1,000,592          | 0.20            | EUR400,000 | Orano SA 3.375% 23/4/2026                                    | 420,792            | 0.08            |
| USD42,000    | BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)                       | 36,084             | 0.01            | EUR500,000 | Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023                             | 493,715            | 0.10            |
| USD250,000   | BPCE SA ‘ 144A’ 2.375% 14/1/2025                                | 219,813            | 0.04            | EUR100,000 | Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024                                | 100,125            | 0.02            |
| EUR300,000   | Burger King France SAS 6% 1/5/2024                              | 306,414            | 0.06            | EUR300,000 | RCI Banque SA FRN 18/2/2030                                  | 283,824            | 0.06            |
| EUR200,000   | Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026                    | 156,654            | 0.03            | EUR506,000 | Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025                    | 527,766            | 0.11            |
| EUR500,000   | CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022                                       | 492,388            | 0.10            | USD200,000 | Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)                | 173,408            | 0.04            |
| EUR200,000   | Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)                    | 208,062            | 0.04            | USD400,000 | Societe Generale SA ‘ 144A’ FRN 29/9/2025 (Perpetual)        | 381,656            | 0.08            |
| USD550,000   | Credit Agricole SA ‘ 144A’ FRN 23/1/2024 (Perpetual)            | 516,493            | 0.10            | USD200,000 | Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)*               | 190,828            | 0.04            |
| USD900,000   | Credit Agricole SA ‘ 144A’ FRN 23/12/2025 (Perpetual)           | 897,209            | 0.18            | EUR400,000 | Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)                 | 450,916            | 0.09            |
| GBP200,000   | Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)                    | 253,816            | 0.05            | EUR200,000 | SPIE SA 2.625% 18/6/2026                                     | 203,496            | 0.04            |
| EUR200,000   | Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)               | 211,360            | 0.04            | EUR2,550   | Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)                  | 324,944            | 0.07            |
| GBP700,000   | Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)              | 858,058            | 0.17            |            |                                                              | 14,271,954         | 2.86            |
| EUR200,000   | Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)               | 201,462            | 0.04            |            |                                                              |                    |                 |
| EUR155,000   | Faurecia SE 2.625% 15/6/2025                                    | 154,436            | 0.03            | EUR500,000 | Germany ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026                    | 495,020            | 0.10            |
| EUR300,000   | Faurecia SE 2.625% 15/6/2025                                    | 298,872            | 0.06            | EUR200,000 | CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025                        | 197,150            | 0.04            |
| EUR182,000   | Faurecia SE 3.75% 15/6/2028                                     | 185,190            | 0.04            | EUR448,000 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027                 | 445,809            | 0.09            |
|              |                                                                 |                    |                 | EUR400,000 | Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)                     | 399,000            | 0.08            |
|              |                                                                 |                    |                 | EUR100,000 | Commerzbank AG FRN 5/12/2030                                 | 103,750            | 0.02            |
|              |                                                                 |                    |                 | EUR400,000 | Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024                       | 434,332            | 0.09            |
|              |                                                                 |                    |                 | EUR300,000 | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024 | 279,000            | 0.06            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD400,000 | Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)                  | 301,301            | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,225,000 | Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/1/2021                                     | 1,035,765          | 0.21            | USD785,000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2025   | 636,988            | 0.13            |
| USD195,000   | Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021                                      | 165,770            | 0.03            | USD150,000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.65% 21/7/2027  | 117,207            | 0.02            |
| EUR100,000   | Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022                                                     | 95,743             | 0.02            | USD200,000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022   | 169,868            | 0.03            |
| EUR192,000   | HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025                                                 | 207,479            | 0.04            | USD550,000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021   | 469,080            | 0.09            |
| EUR400,000   | IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027                                            | 416,312            | 0.08            | USD300,000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.875% 16/1/2024 | 258,761            | 0.05            |
| USD200,000   | IHO Verwaltungs GmbH 144A' 6% 15/5/2027                                          | 176,567            | 0.03            | EUR400,000 | AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)                                    | 392,096            | 0.08            |
| EUR200,000   | Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)                                | 204,096            | 0.04            | EUR400,000 | AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)                                    | 413,460            | 0.08            |
| EUR100,000   | K+S AG 3% 20/6/2022                                                              | 97,010             | 0.02            | EUR200,000 | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                           | 189,154            | 0.04            |
| EUR500,000   | Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025                                                   | 498,955            | 0.10            | USD43,000  | Aon Plc 4.45% 24/5/2043                                                    | 43,200             | 0.01            |
| EUR300,000   | Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025                                                | 311,151            | 0.06            | USD130,000 | Aon Plc 4.6% 14/6/2044                                                     | 138,579            | 0.03            |
| EUR252,000   | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                                     | 252,373            | 0.05            | GBP200,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027     | 224,803            | 0.04            |
| EUR194,000   | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                                     | 190,450            | 0.04            | EUR100,000 | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                             | 86,335             | 0.02            |
| EUR168,000   | Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023                                       | 166,749            | 0.03            | USD200,000 | Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027                                    | 168,475            | 0.03            |
| EUR100,000   | Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023                                                | 96,750             | 0.02            | USD500,000 | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020         | 420,965            | 0.08            |
| EUR258,000   | Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025                                               | 263,839            | 0.05            | USD600,000 | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025         | 532,363            | 0.11            |
| EUR400,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026                              | 419,848            | 0.08            | USD200,000 | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035         | 173,310            | 0.03            |
| EUR500,000   | Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025                                                 | 482,750            | 0.10            | EUR150,000 | Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031                                         | 137,171            | 0.03            |
| EUR85,000    | thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023                                                  | 81,574             | 0.02            | EUR100,000 | Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032                                       | 85,069             | 0.02            |
| EUR200,000   | thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025                                                   | 190,714            | 0.04            | EUR200,000 | Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032                                     | 195,213            | 0.04            |
| EUR895,000   | thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024                                                 | 865,017            | 0.17            | EUR97,838  | Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032                                     | 89,151             | 0.02            |
| EUR345,000   | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027                                                | 350,008            | 0.07            | EUR100,000 | OCP Euro CLO 2017-2 DAC 'Series 2017-2X D' FRN 15/1/2032                   | 93,226             | 0.02            |
| EUR430,000   | Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027                                             | 442,023            | 0.09            |            |                                                                            |                    |                 |
| EUR233,000   | WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*                                        | 232,417            | 0.05            |            |                                                                            |                    |                 |
|              |                                                                                  | 9,898,722          | 1.98            |            |                                                                            |                    |                 |
|              |                                                                                  |                    |                 |            |                                                                            |                    |                 |
| USD600,000   | Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023                  | 543,319            | 0.11            |            |                                                                            |                    |                 |
| EUR200,000   | Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*                                              | 187,121            | 0.04            |            |                                                                            |                    |                 |
|              |                                                                                  | 730,440            | 0.15            |            |                                                                            |                    |                 |
|              |                                                                                  |                    |                 |            |                                                                            |                    |                 |
| USD150,000   | Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022 | 126,377            | 0.03            |            |                                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR150,000   | OCF Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030                        | 143,627            | 0.03            | EUR250,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)            | 250,750            | 0.05            |
| EUR200,000   | Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031          | 177,563            | 0.04            | USD800,000   | Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.125% 14/7/2022             | 689,860            | 0.14            |
| USD25,000    | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021    | 21,386             | 0.00            | GBP275,000   | Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030                    | 334,246            | 0.07            |
| USD1,640,000 | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023  | 1,463,965          | 0.29            | EUR343,750   | Sisal Group SpA 7% 31/7/2023                            | 351,955            | 0.07            |
| USD210,000   | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026    | 197,325            | 0.04            | EUR100,000   | Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047    | 100,875            | 0.02            |
| GBP131,000   | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028 | 149,137            | 0.03            | EUR270,000   | Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025               | 280,828            | 0.06            |
|              |                                                              | 7,313,854          | 1.46            | EUR200,000   | Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026              | 208,454            | 0.04            |
|              | Italy                                                        |                    |                 | EUR100,000   | Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025                  | 104,592            | 0.02            |
| EUR300,000   | Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)        | 327,375            | 0.07            | EUR100,000   | Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024                  | 107,749            | 0.02            |
| EUR300,000   | Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047                    | 357,989            | 0.07            | EUR200,000   | UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)                  | 219,500            | 0.04            |
| EUR100,000   | Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048                      | 117,000            | 0.02            | USD1,050,000 | UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*                 | 956,746            | 0.19            |
| EUR200,000   | Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025                                 | 197,220            | 0.04            | EUR500,000   | UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)                  | 555,625            | 0.11            |
| EUR200,000   | Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027                                | 195,412            | 0.04            | EUR600,000   | UniCredit SpA FRN 20/2/2029                             | 644,578            | 0.13            |
| EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026                  | 97,815             | 0.02            | EUR200,000   | UniCredit SpA FRN 23/9/2029                             | 192,138            | 0.04            |
| EUR300,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027                   | 292,365            | 0.06            | EUR200,000   | UniCredit SpA FRN 15/1/2032                             | 192,500            | 0.04            |
| EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025                 | 99,461             | 0.02            | EUR200,000   | Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual) | 206,000            | 0.04            |
| EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025                 | 112,011            | 0.02            | EUR200,000   | Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029              | 224,250            | 0.05            |
| EUR600,000   | Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024                  | 689,940            | 0.14            |              |                                                         | 10,020,914         | 2.01            |
| GBP100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022                   | 118,944            | 0.02            |              | Japan                                                   |                    |                 |
| EUR275,000   | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025         | 271,906            | 0.05            | USD500,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025     | 427,146            | 0.09            |
| EUR100,000   | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024         | 102,500            | 0.02            | USD200,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.048% 17/7/2030     | 170,413            | 0.03            |
| EUR100,000   | Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024                                 | 101,975            | 0.02            | USD400,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.527% 13/9/2023     | 354,294            | 0.07            |
| EUR95,745    | Diocle SpA FRN 30/6/2026                                     | 95,625             | 0.02            | USD400,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022     | 348,580            | 0.07            |
| EUR297,000   | Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025                              | 296,730            | 0.06            | USD355,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022*     | 310,480            | 0.06            |
| EUR800,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)                | 926,000            | 0.19            | USD120,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.407% 7/3/2024      | 109,525            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023        | 89,699             | 0.02            | USD700,000 | Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026                 | 626,356            | 0.12            |
| USD225,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.761% 26/7/2023       | 205,960            | 0.04            | EUR200,000 | Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028                           | 189,500            | 0.04            |
| USD200,000   | Panasonic Corp '144A' 2.536% 19/7/2022                    | 173,079            | 0.03            | EUR524,000 | Altice France Holding SA 8% 15/5/2027                     | 572,894            | 0.11            |
| USD1,000,000 | SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)             | 815,577            | 0.16            | EUR500,000 | ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025                         | 494,952            | 0.10            |
| EUR400,000   | SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025                      | 412,748            | 0.08            | EUR500,000 | Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)                   | 496,635            | 0.10            |
| EUR200,000   | SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                          | 210,328            | 0.04            | GBP204,000 | B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025             | 230,745            | 0.05            |
| EUR600,000   | SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029                          | 640,608            | 0.13            | GBP600,000 | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*             | 683,100            | 0.14            |
| USD200,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024                       | 176,913            | 0.04            | EUR265,000 | Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025          | 230,993            | 0.05            |
| EUR200,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025                       | 218,554            | 0.04            | USD200,000 | Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023 | 152,598            | 0.03            |
| EUR700,000   | SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028                          | 788,998            | 0.16            | EUR300,000 | Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021            | 184,488            | 0.04            |
| USD270,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025      | 240,204            | 0.05            | EUR76,000  | Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023           | 76,158             | 0.01            |
| USD215,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.448% 27/9/2024      | 191,595            | 0.04            | EUR400,000 | European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021                        | 196,200            | 0.04            |
| USD200,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2030       | 180,683            | 0.04            | EUR400,000 | Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023                      | 366,208            | 0.07            |
| USD500,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.778% 18/10/2022     | 439,719            | 0.09            | EUR350,000 | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022                     | 334,775            | 0.07            |
| USD150,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.102% 17/1/2023      | 133,420            | 0.03            | GBP100,000 | Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022                    | 107,186            | 0.02            |
| USD200,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050              | 170,937            | 0.03            | EUR400,000 | Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027                       | 402,533            | 0.08            |
| USD200,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028                | 207,591            | 0.04            | EUR100,000 | Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026                      | 104,000            | 0.02            |
|              |                                                           | 7,017,051          | 1.40            | EUR448,000 | Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025                     | 464,800            | 0.09            |
|              |                                                           |                    |                 | EUR276,000 | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025                             | 296,700            | 0.06            |
| GBP100,000   | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                   | 109,845            | 0.02            | EUR400,000 | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)                          | 428,000            | 0.09            |
| GBP200,000   | Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*                          | 228,294            | 0.05            | USD100,000 | SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043                               | 85,418             | 0.02            |
| USD400,000   | Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual) | 342,926            | 0.07            | EUR360,421 | Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027                  | 346,949            | 0.07            |
| EUR400,000   | LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                 | 398,036            | 0.08            | EUR900,000 | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026                  | 891,837            | 0.18            |
|              |                                                           | 1,079,101          | 0.22            | USD204,000 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033               | 213,837            | 0.04            |
|              |                                                           |                    |                 | EUR242,000 | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033                 | 359,220            | 0.07            |
| EUR500,000   | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025               | 505,542            | 0.10            |            |                                                           | 9,475,634          | 1.90            |
| EUR205,000   | Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025                       | 199,875            | 0.04            |            |                                                           |                    |                 |
| EUR242,000   | Altice Financing SA 3% 15/1/2028                          | 234,135            | 0.05            |            |                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | Mexico America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029    | 189,804            | 0.04            | USD10,000  | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 2.7% 1/5/2025            | 8,938              | 0.00            |
| USD200,000 | America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049           | 209,849            | 0.04            | USD40,000  | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 3.4% 1/5/2030            | 37,091             | 0.01            |
| EUR500,000 | Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026                   | 489,325            | 0.10            | USD416,000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 4.3% 18/6/2029           | 404,801            | 0.08            |
| USD200,000 | Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049                 | 198,215            | 0.04            | EUR100,000 | OCI NV 3.125% 1/11/2024                                                 | 101,250            | 0.02            |
|            |                                                    | 1,087,193          | 0.22            | EUR100,000 | OCI NV 5% 15/4/2023                                                     | 103,500            | 0.02            |
| EUR400,000 | Netherlands Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*   | 397,000            | 0.08            | EUR191,000 | OI European Group BV 2.875% 15/2/2025                                   | 192,711            | 0.04            |
| EUR351,000 | Ashland Services BV 2% 30/1/2028                   | 342,132            | 0.07            | EUR200,000 | OI European Group BV 3.125% 15/11/2024                                  | 207,250            | 0.04            |
| USD785,000 | Cooperatieve Rabobank UA ' 144A' FRN 24/6/2026     | 669,605            | 0.13            | EUR100,000 | Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025                            | 101,576            | 0.02            |
| USD250,000 | Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 1/12/2023          | 233,489            | 0.05            | EUR150,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)               | 154,313            | 0.03            |
| EUR291,000 | Dufry One BV 2% 15/2/2027                          | 236,257            | 0.05            | EUR100,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)               | 104,952            | 0.02            |
| EUR200,000 | Dufry One BV 2.5% 15/10/2024                       | 170,996            | 0.03            | EUR100,000 | Repsol International Finance BV FRN 25/3/2025                           | 106,602            | 0.02            |
| USD200,000 | ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024            | 177,785            | 0.04            | USD100,000 | Shell International Finance BV 2.25% 6/1/2023                           | 87,648             | 0.02            |
| EUR500,000 | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual) | 486,237            | 0.10            | USD145,000 | Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029                         | 129,092            | 0.03            |
| EUR275,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026       | 297,452            | 0.06            | USD195,000 | Shell International Finance BV 3.25% 11/5/2025                          | 182,715            | 0.04            |
| EUR200,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028         | 225,476            | 0.04            | USD100,000 | Shell International Finance BV 3.5% 13/11/2023                          | 91,596             | 0.02            |
| EUR200,000 | Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023                | 198,042            | 0.04            | USD20,000  | Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042                         | 18,509             | 0.00            |
| USD400,000 | ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)             | 357,369            | 0.07            | USD25,000  | Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045                         | 25,795             | 0.00            |
| USD200,000 | ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026                  | 170,520            | 0.03            | EUR254,000 | Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon) | 297,815            | 0.06            |
| USD200,000 | ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)            | 177,402            | 0.04            | EUR225,899 | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                        | 230,722            | 0.05            |
| USD200,000 | ING Groep NV 3.55% 9/4/2024                        | 183,938            | 0.04            | EUR209,750 | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                        | 218,782            | 0.04            |
| EUR200,000 | Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025              | 206,736            | 0.04            | EUR800,000 | Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)                          | 887,256            | 0.18            |
| EUR200,000 | Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)      | 208,576            | 0.04            | EUR400,000 | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)                         | 424,500            | 0.08            |
| EUR100,000 | Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)       | 103,544            | 0.02            |            |                                                                         |                    |                 |
| USD200,000 | NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.625% 15/6/2022  | 178,849            | 0.04            |            |                                                                         |                    |                 |
| USD330,000 | NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.875% 1/3/2024   | 311,048            | 0.06            |            |                                                                         |                    |                 |
| USD10,000  | NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 5.55% 1/12/2028   | 10,489             | 0.00            |            |                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR200,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028     | 167,908            | 0.03            | USD400,000 | Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024                                      | 357,834            | 0.07            |
| EUR400,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027      | 353,437            | 0.07            | USD400,000 | Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025                                      | 356,267            | 0.07            |
| EUR300,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025         | 303,984            | 0.06            | USD200,000 | Banco Santander SA 3.125% 23/2/2023                                      | 176,616            | 0.04            |
| EUR660,000 | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026                        | 683,199            | 0.14            | USD200,000 | Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029                                      | 183,160            | 0.04            |
| EUR377,000 | United Group BV 3.625% 15/2/2028                                    | 365,600            | 0.07            | USD600,000 | Banco Santander SA 3.5% 11/4/2022                                        | 524,596            | 0.10            |
| EUR118,000 | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                               | 118,126            | 0.02            | EUR200,000 | Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)                                      | 195,100            | 0.04            |
| EUR400,000 | ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026                                   | 378,866            | 0.08            | EUR200,000 | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                      | 196,744            | 0.04            |
| EUR300,000 | ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027                                | 282,205            | 0.06            | EUR200,000 | CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)                                   | 207,950            | 0.04            |
| EUR106,000 | Ziggo BV 2.875% 15/1/2030                                           | 104,860            | 0.02            | EUR400,000 | CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)                                   | 374,000            | 0.07            |
| EUR180,000 | Ziggo BV 4.25% 15/1/2027                                            | 188,278            | 0.04            | EUR100,000 | Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021 | 92,625             | 0.02            |
|            |                                                                     | 12,406,819         | 2.48            | EUR100,000 | International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023               | 84,043             | 0.02            |
| USD200,000 | New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London '144A' 1.9% 13/2/2023 | 173,434            | 0.03            | EUR100,000 | International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022           | 86,000             | 0.02            |
| USD200,000 | Panama Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030               | 169,795            | 0.03            | EUR89,921  | NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023                                        | 81,780             | 0.02            |
| EUR135,000 | Carnival Corp 10.125% 1/2/2026                                      | 136,362            | 0.03            | USD150,000 | Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027                                  | 143,839            | 0.03            |
| USD220,000 | Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023                                 | 205,479            | 0.04            | USD300,000 | Telefonica Emisiones SA 4.665% 6/3/2038                                  | 293,219            | 0.06            |
|            |                                                                     | 511,636            | 0.10            | EUR130,000 | Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024                                          | 108,309            | 0.02            |
| EUR200,000 | Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)  | 209,422            | 0.04            | EUR130,000 | Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024                                           | 109,646            | 0.02            |
| USD400,000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)       | 319,180            | 0.06            |            |                                                                          | 5,489,830          | 1.10            |
| EUR800,000 | Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)                      | 700,000            | 0.14            | EUR200,000 | Sweden Intrum AB 3% 15/9/2027                                            | 186,562            | 0.04            |
| EUR100,000 | Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030                                  | 86,250             | 0.02            | EUR251,000 | Intrum AB 3.5% 15/7/2026                                                 | 245,154            | 0.05            |
| EUR400,000 | Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)                        | 420,000            | 0.08            | USD200,000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 0.85% 2/9/2025                   | 167,822            | 0.03            |
| EUR200,000 | Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)                        | 183,250            | 0.04            | USD250,000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.8% 11/3/2022                          | 217,464            | 0.04            |
|            |                                                                     |                    |                 | EUR233,000 | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026                                     | 235,615            | 0.05            |
|            |                                                                     |                    |                 | EUR200,000 | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                                   | 203,292            | 0.04            |
|            |                                                                     |                    |                 |            |                                                                          | 1,255,909          | 0.25            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000   | Switzerland<br>Credit Suisse AG/New York NY 2.95%<br>9/4/2025   | 230,178            | 0.05            | USD400,000 | Barclays Plc FRN<br>20/6/2030                                    | 387,424            | 0.08            |
| USD500,000   | Credit Suisse AG/New York NY 3.625%<br>9/9/2024                 | 467,188            | 0.09            | USD700,000 | Barclays Plc 3.684%<br>10/1/2023                                 | 609,002            | 0.12            |
| USD400,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>17/7/2023 (Perpetual)      | 362,628            | 0.07            | USD200,000 | Barclays Plc 4.836%<br>9/5/2028                                  | 186,441            | 0.04            |
| USD650,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>11/12/2023 (Perpetual)     | 607,566            | 0.12            | USD380,000 | Barclays Plc 5.2%<br>12/5/2026                                   | 362,946            | 0.07            |
| USD400,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>18/12/2024 (Perpetual)     | 366,378            | 0.07            | EUR200,000 | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN<br>22/3/2026 (Perpetual) | 207,322            | 0.04            |
| USD400,000   | Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)                | 371,704            | 0.07            | GBP175,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)                 | 207,796            | 0.04            |
| USD640,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>5/6/2026                   | 555,326            | 0.11            | USD350,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)                 | 320,309            | 0.06            |
| USD575,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>21/8/2026 (Perpetual)      | 523,809            | 0.11            | USD98,000  | BP Capital Markets Plc 3.279% 19/9/2027                          | 91,386             | 0.02            |
| USD250,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN<br>1/4/2031                   | 244,631            | 0.05            | GBP100,000 | Drax Finco Plc 4.25%<br>1/5/2022                                 | 112,360            | 0.02            |
| EUR200,000   | UBS Group AG FRN<br>19/2/2022 (Perpetual)                       | 209,750            | 0.04            | EUR300,000 | easyJet Plc 0.875%<br>11/6/2025                                  | 253,875            | 0.05            |
| USD1,000,000 | UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023                               | 872,506            | 0.18            | EUR367,000 | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                            | 352,610            | 0.07            |
| USD1,300,000 | UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)                   | 1,183,392          | 0.24            | EUR468,000 | eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025                           | 471,522            | 0.09            |
| USD320,000   | UBS Group AG '144A' FRN 30/7/2024                               | 269,970            | 0.05            | EUR500,000 | FCE Bank Plc 1.615%<br>11/5/2023                                 | 492,680            | 0.10            |
| USD400,000   | UBS Group AG FRN<br>19/2/2025 (Perpetual)                       | 380,656            | 0.08            | GBP100,000 | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034                           | 97,541             | 0.02            |
|              |                                                                 | 6,645,682          | 1.33            | GBP100,000 | Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036                            | 94,516             | 0.02            |
|              |                                                                 |                    |                 | GBP186,000 | Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029                             | 195,437            | 0.04            |
|              |                                                                 |                    |                 | GBP200,000 | Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024                              | 226,150            | 0.05            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD700,000 | HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023                                  | 609,926            | 0.12            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD300,000 | HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024                                  | 271,645            | 0.05            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD250,000 | HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)                      | 216,862            | 0.04            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD200,000 | HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029                                  | 195,773            | 0.04            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD200,000 | HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024                                | 183,682            | 0.04            |
| GBP629,000   | United Kingdom<br>Arrow Global Finance Plc 5.125%<br>15/9/2024* | 680,281            | 0.14            | GBP184,000 | Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025                              | 218,669            | 0.04            |
| USD250,000   | Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020                              | 210,600            | 0.04            | EUR100,000 | International Game Technology Plc 3.5%<br>15/7/2024              | 102,512            | 0.02            |
| USD1,575,000 | Barclays Plc FRN<br>15/3/2022 (Perpetual)                       | 1,386,588          | 0.28            | EUR200,000 | International Game Technology Plc 3.5%<br>15/6/2026              | 201,518            | 0.04            |
| USD1,250,000 | Barclays Plc FRN<br>15/2/2023                                   | 1,102,605          | 0.22            | GBP300,000 | Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025                           | 338,213            | 0.07            |
| USD230,000   | Barclays Plc FRN<br>16/5/2024                                   | 208,632            | 0.04            | USD400,000 | Ithaca Energy North Sea Plc '144A'<br>9.375% 15/7/2024           | 324,484            | 0.07            |
| GBP200,000   | Barclays Plc FRN<br>15/6/2025 (Perpetual)                       | 240,846            | 0.05            | EUR200,000 | Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5%<br>15/1/2026               | 170,454            | 0.03            |
| USD400,000   | Barclays Plc FRN<br>15/12/2025 (Perpetual)                      | 346,699            | 0.07            |            |                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP250,000   | Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*     | 292,991            | 0.06            | USD400,000   | Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021                              | 342,674            | 0.07            |
| USD200,000   | Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023                   | 169,353            | 0.03            | USD634,000   | Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023                                         | 585,777            | 0.12            |
| USD500,000   | Lloyds Banking Group Plc FRN 7/11/2023                   | 438,089            | 0.09            | USD825,000   | Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)                       | 727,549            | 0.15            |
| USD200,000   | Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)       | 184,571            | 0.04            | USD295,000   | Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2026                                  | 256,627            | 0.05            |
| USD325,000   | Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)       | 290,436            | 0.06            | GBP204,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025                             | 210,339            | 0.04            |
| USD675,000   | Lloyds Banking Group Plc 4.05% 16/8/2023                 | 619,268            | 0.12            | GBP400,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025                          | 429,819            | 0.09            |
| USD200,000   | Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025               | 188,889            | 0.04            | EUR412,000   | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                                               | 416,705            | 0.08            |
| GBP400,000   | Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027                       | 444,193            | 0.09            | EUR100,000   | Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023                                   | 102,056            | 0.02            |
| USD100,000   | National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual) | 74,444             | 0.01            | EUR234,000   | Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025                                                | 245,342            | 0.05            |
| USD100,000   | National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)  | 74,622             | 0.02            | GBP59,488    | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027                              | 69,546             | 0.01            |
| USD200,000   | National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)  | 149,244            | 0.03            | GBP100,000   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032                              | 114,796            | 0.02            |
| USD975,000   | Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)              | 863,955            | 0.17            | GBP100,000   | Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022                                  | 108,381            | 0.02            |
| USD200,000   | Natwest Group Plc FRN 22/5/2024                          | 173,535            | 0.03            | EUR442,000   | Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030                                     | 436,475            | 0.09            |
| USD200,000   | Natwest Group Plc FRN 22/5/2028                          | 179,284            | 0.04            | GBP200,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027                                | 235,107            | 0.05            |
| USD200,000   | Natwest Group Plc FRN 28/11/2035                         | 166,572            | 0.03            | GBP100,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029                             | 119,508            | 0.02            |
| USD1,200,000 | Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023                       | 1,092,344          | 0.22            | USD200,000   | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029                       | 181,582            | 0.04            |
| USD200,000   | Natwest Group Plc 6% 19/12/2023                          | 189,229            | 0.04            | EUR600,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                                             | 671,250            | 0.13            |
| USD650,000   | Natwest Group Plc 6.125% 15/12/2022                      | 598,408            | 0.12            | EUR200,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                                              | 206,500            | 0.04            |
| USD600,000   | Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025        | 461,876            | 0.09            | USD445,000   | Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079                                              | 448,250            | 0.09            |
| GBP300,000   | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                  | 338,801            | 0.07            | USD320,000   | Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024                                           | 294,016            | 0.06            |
| GBP200,000   | Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023               | 230,658            | 0.05            | USD265,000   | Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048                                           | 288,986            | 0.06            |
| EUR200,000   | Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024                          | 179,575            | 0.04            |              |                                                                              | 26,526,123         | 5.31            |
| EUR200,000   | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                          | 170,693            | 0.03            | USD1,000,000 | United States 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2029 | 838,450            | 0.17            |
| USD330,000   | Royalty Pharma Plc '144A' 0.75% 2/9/2023                 | 276,197            | 0.06            | USD1,000,000 | 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A B' '144A' FRN 20/10/2031               | 829,356            | 0.17            |
| USD385,000   | Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025                  | 321,679            | 0.06            | USD80,000    | Abbott Laboratories 3.4% 30/11/2023                                          | 73,297             | 0.01            |
| USD200,000   | Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/11/2024           | 186,626            | 0.04            | USD121,000   | Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026                                         | 118,674            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD160,000   | Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036                            | 182,600            | 0.04            | USD460,000   | Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022                                 | 393,790            | 0.08            |
| USD33,000    | Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046                             | 39,541             | 0.01            | USD60,000    | Air Lease Corp 3.875% 3/7/2023                                | 52,330             | 0.01            |
| USD560,000   | AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024                               | 502,547            | 0.10            | USD60,000    | Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025                | 52,438             | 0.01            |
| USD100,000   | AbbVie Inc '144A' 2.8% 15/3/2023                                | 87,106             | 0.02            | USD70,000    | Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033           | 57,910             | 0.01            |
| USD345,000   | AbbVie Inc 2.85% 14/5/2023                                      | 305,744            | 0.06            | USD375,000   | Alexandria Real Estate Equities Inc 2.75% 15/12/2029          | 341,728            | 0.07            |
| USD250,000   | AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022                                       | 220,502            | 0.04            | USD100,000   | Alexandria Real Estate Equities Inc 3.8% 15/4/2026            | 95,949             | 0.02            |
| USD45,000    | AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026                              | 41,481             | 0.01            | USD255,000   | Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030           | 271,476            | 0.05            |
| USD215,000   | AbbVie Inc 3.2% 6/11/2022                                       | 189,703            | 0.04            | USD750,000   | Allegany Park CLO Ltd 'Series 2019-1A A' '144A' FRN 20/1/2033 | 628,347            | 0.13            |
| USD85,000    | AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026                                       | 79,245             | 0.02            | USD500,000   | Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030   | 413,448            | 0.08            |
| USD190,000   | AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022                               | 165,721            | 0.03            | USD1,000,000 | Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A1A' '144A' FRN 19/1/2033  | 841,655            | 0.17            |
| USD525,000   | AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025                                       | 491,242            | 0.10            | USD218,000   | Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023             | 196,825            | 0.04            |
| USD260,000   | AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023                                     | 238,995            | 0.05            | USD40,000    | Ally Financial Inc 4.125% 13/2/2022                           | 34,733             | 0.01            |
| USD955,000   | AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025                                | 894,507            | 0.18            | USD500,000   | ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A A2R2' '144A' FRN 15/10/2027 | 414,504            | 0.08            |
| USD55,000    | AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049                              | 54,935             | 0.01            | USD500,000   | ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027  | 408,843            | 0.08            |
| USD441,000   | AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042                                       | 443,957            | 0.09            | USD105,000   | Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040                                   | 85,385             | 0.02            |
| USD128,000   | AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046                                      | 129,252            | 0.03            | USD155,000   | Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050                                  | 121,334            | 0.02            |
| USD25,000    | AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035                                       | 25,815             | 0.01            | USD480,000   | Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025                               | 427,383            | 0.09            |
| USD70,000    | AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035                               | 73,269             | 0.01            | USD5,000     | Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022                              | 4,382              | 0.00            |
| USD280,000   | AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048                                    | 301,544            | 0.06            | USD630,000   | Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024                               | 579,679            | 0.12            |
| USD100,000   | AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049                         | 89,526             | 0.02            | USD20,000    | Altria Group Inc 4.5% 2/5/2043                                | 18,455             | 0.00            |
| USD100,000   | Aetna Inc 2.8% 15/6/2023                                        | 88,589             | 0.02            | USD90,000    | Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044                             | 93,846             | 0.02            |
| USD100,000   | Aetna Inc 3.5% 15/11/2024                                       | 92,279             | 0.02            | USD50,000    | Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039                               | 53,065             | 0.01            |
| USD75,000    | Aetna Inc 4.125% 15/11/2042                                     | 71,210             | 0.01            | USD380,000   | Altria Group Inc 5.95% 14/2/2049                              | 429,510            | 0.09            |
| USD35,000    | Aetna Inc 6.75% 15/12/2037                                      | 42,180             | 0.01            | USD90,000    | Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050                                  | 75,404             | 0.02            |
| USD1,500,000 | AIG CLO 2019-2 Ltd 'Series 2019-2A A' '144A' FRN 25/10/2032     | 1,260,079          | 0.25            | USD105,000   | Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060                                  | 89,040             | 0.02            |
| USD500,000   | AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' FRN 20/7/2029 | 419,504            | 0.08            |              |                                                               |                    |                 |
| USD500,000   | AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA A' '144A' FRN 17/4/2031 | 412,619            | 0.08            |              |                                                               |                    |                 |
| USD850,000   | AIMCO CLO Series 2018-B 'Series 2018-BA B' '144A' FRN 15/1/2032 | 714,118            | 0.14            |              |                                                               |                    |                 |
| USD130,000   | Air Lease Corp 3% 1/2/2030                                      | 101,292            | 0.02            |              |                                                               |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD475,000 | Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027                                       | 454,351            | 0.09            | USD500,000 | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030 | 417,704            | 0.08            |
| USD165,000 | Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037                                      | 171,980            | 0.03            | USD500,000 | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031      | 407,241            | 0.08            |
| USD6,630   | American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029 | 5,333              | 0.00            | USD250,000 | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031      | 207,202            | 0.04            |
| USD61,095  | American Airlines 2019-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028  | 33,273             | 0.01            | USD850,000 | Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030        | 708,650            | 0.14            |
| USD200,000 | American Express Co 2.5% 1/8/2022                                    | 174,510            | 0.04            | USD25,000  | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.65% 1/2/2026  | 23,693             | 0.00            |
| USD100,000 | American Express Co 3% 30/10/2024                                    | 91,409             | 0.02            | USD985,000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036   | 980,652            | 0.20            |
| USD150,000 | American Express Co 3.4% 27/2/2023                                   | 134,582            | 0.03            | USD490,000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046   | 502,720            | 0.10            |
| USD100,000 | American Express Co 3.4% 22/2/2024                                   | 91,740             | 0.02            | USD300,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/1/2024                           | 274,063            | 0.05            |
| USD565,000 | American Express Co 3.7% 3/8/2023                                    | 516,532            | 0.10            | USD555,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025                          | 529,026            | 0.11            |
| USD310,000 | American Honda Finance Corp 1.95% 10/5/2023                          | 269,727            | 0.05            | USD110,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.439% 6/10/2048                         | 106,568            | 0.02            |
| USD325,000 | American Honda Finance Corp 2.05% 10/1/2023                          | 282,655            | 0.06            | USD675,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029                          | 689,438            | 0.14            |
| USD100,000 | American Honda Finance Corp 2.15% 10/9/2024                          | 88,555             | 0.02            | USD123,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2058                          | 126,933            | 0.03            |
| USD450,000 | American Tower Corp 1.3% 15/9/2025                                   | 383,413            | 0.08            | USD101,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/1/2059                           | 120,147            | 0.02            |
| USD210,000 | American Tower Corp 2.1% 15/6/2030                                   | 179,729            | 0.04            | USD455,000 | Anthem Inc 2.375% 15/1/2025                                                 | 406,880            | 0.08            |
| USD295,000 | American Tower Corp 2.25% 15/1/2022                                  | 253,430            | 0.05            | USD255,000 | Anthem Inc 2.95% 1/12/2022                                                  | 225,255            | 0.05            |
| USD545,000 | American Tower Corp 2.4% 15/3/2025                                   | 486,469            | 0.10            | USD400,000 | Anthem Inc 3.125% 15/5/2022                                                 | 350,765            | 0.07            |
| USD125,000 | American Tower Corp 2.75% 15/1/2027                                  | 113,913            | 0.02            | USD100,000 | Anthem Inc 3.125% 15/5/2050                                                 | 87,591             | 0.02            |
| USD280,000 | American Tower Corp 3.125% 15/1/2027                                 | 258,560            | 0.05            | USD188,000 | Anthem Inc 3.7% 15/9/2049                                                   | 179,089            | 0.04            |
| USD20,000  | American Tower Corp 3.8% 15/8/2029                                   | 19,331             | 0.00            | USD30,000  | Anthem Inc 4.375% 1/12/2047                                                 | 31,375             | 0.01            |
| USD45,000  | American Tower Corp 3.95% 15/3/2029                                  | 43,773             | 0.01            | USD150,000 | Anthem Inc 4.65% 15/1/2043                                                  | 159,027            | 0.03            |
| USD30,000  | American Tower Corp 4% 1/6/2025                                      | 28,549             | 0.01            | USD90,000  | Aon Corp 2.2% 15/11/2022                                                    | 78,377             | 0.02            |
| USD120,000 | American Tower Corp 4.4% 15/2/2026                                   | 116,853            | 0.02            | USD150,000 | Aon Corp 3.75% 2/5/2029                                                     | 145,422            | 0.03            |
| USD100,000 | American Tower Corp 5% 15/2/2024                                     | 95,651             | 0.02            |            |                                                                             |                    |                 |
| USD122,000 | Amgen Inc 2.2% 21/2/2027                                             | 108,330            | 0.02            |            |                                                                             |                    |                 |
| USD150,000 | Amgen Inc 3.375% 21/2/2050                                           | 135,856            | 0.03            |            |                                                                             |                    |                 |
| USD45,000  | Amphenol Corp 2.05% 1/3/2025                                         | 39,664             | 0.01            |            |                                                                             |                    |                 |
| USD350,000 | Analog Devices Inc 2.95% 12/1/2021                                   | 296,300            | 0.06            |            |                                                                             |                    |                 |
| USD50,000  | Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025                                    | 45,936             | 0.01            |            |                                                                             |                    |                 |
| USD25,000  | Analog Devices Inc 3.125% 5/12/2023                                  | 22,614             | 0.00            |            |                                                                             |                    |                 |
| USD75,000  | Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026                                    | 71,568             | 0.01            |            |                                                                             |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD500,000 | Apidos CLO XVIII 'Series 2018-18A C' '144A' FRN 22/10/2030     | 405,940            | 0.08            | USD200,000   | AT&T Inc 4.5% 9/3/2048                                                  | 194,521            | 0.04            |
| USD500,000 | Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030     | 403,712            | 0.08            | USD50,000    | AT&T Inc 4.75% 15/5/2046                                                | 49,577             | 0.01            |
| USD500,000 | Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A B' '144A' FRN 15/4/2031       | 419,540            | 0.08            | USD50,000    | AT&T Inc 4.9% 15/8/2037                                                 | 51,546             | 0.01            |
| USD540,000 | Apple Inc 1.125% 11/5/2025                                     | 464,883            | 0.09            | USD90,000    | AT&T Inc 5.15% 15/3/2042                                                | 92,900             | 0.02            |
| USD365,000 | Apple Inc 2.2% 11/9/2029                                       | 329,094            | 0.07            | USD150,000   | AT&T Inc 5.15% 15/11/2046                                               | 155,476            | 0.03            |
| USD140,000 | Apple Inc 2.65% 11/5/2050                                      | 119,473            | 0.02            | USD150,000   | AT&T Inc 5.25% 1/3/2037                                                 | 157,129            | 0.03            |
| USD250,000 | Apple Inc 2.85% 11/5/2024                                      | 226,853            | 0.05            | USD50,000    | AT&T Inc 5.35% 1/9/2040                                                 | 53,656             | 0.01            |
| USD15,000  | Apple Inc 2.9% 12/9/2027                                       | 14,085             | 0.00            | USD280,000   | AT&T Inc 5.45% 1/3/2047                                                 | 305,364            | 0.06            |
| USD50,000  | Apple Inc 2.95% 11/9/2049                                      | 44,866             | 0.01            | USD35,000    | Atmos Energy Corp 2.625% 15/9/2029                                      | 32,316             | 0.01            |
| USD315,000 | Apple Inc 3.45% 6/5/2024                                       | 292,406            | 0.06            | USD500,000   | Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030                                          | 417,831            | 0.08            |
| USD70,000  | Apple Inc 3.45% 9/2/2045                                       | 67,667             | 0.01            | USD500,000   | Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030                                       | 417,751            | 0.08            |
| USD310,000 | Apple Inc 3.85% 4/8/2046                                       | 318,561            | 0.06            | USD85,000    | Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027                                             | 80,750             | 0.02            |
| USD190,000 | Apple Inc 4.5% 23/2/2036                                       | 209,860            | 0.04            | USD80,000    | AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030                                 | 70,897             | 0.01            |
| USD50,000  | Apple Inc 4.65% 23/2/2046                                      | 56,890             | 0.01            | USD130,000   | AvalonBay Communities Inc 3.45% 1/6/2025                                | 122,196            | 0.02            |
| USD235,000 | Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027                            | 224,835            | 0.05            | USD200,000   | AvalonBay Communities Inc 4.2% 15/12/2023                               | 185,430            | 0.04            |
| USD500,000 | Ares XLII CLO Ltd 'Series 2017-42A B1' '144A' FRN 22/1/2028    | 411,139            | 0.08            | USD200,000   | Aviation Capital Group LLC '144A' 2.875% 20/1/2022                      | 166,688            | 0.03            |
| USD500,000 | Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030     | 415,514            | 0.08            | USD1,000,000 | Bain Capital Credit CLO 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030 | 836,204            | 0.17            |
| USD250,000 | Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA B' '144A' FRN 24/5/2030   | 205,466            | 0.04            | USD40,000    | Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050                            | 34,572             | 0.01            |
| USD500,000 | Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A3R' '144A' FRN 15/10/2030 | 410,068            | 0.08            | USD90,000    | Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049                            | 81,655             | 0.02            |
| USD75,000  | AT&T Inc 1.65% 1/2/2028                                        | 63,733             | 0.01            | USD260,000   | Baltimore Gas and Electric Co 3.35% 1/7/2023                            | 233,986            | 0.05            |
| USD100,000 | AT&T Inc 3% 30/6/2022                                          | 87,543             | 0.02            | USD400,000   | Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/11/2021                           | 345,197            | 0.07            |
| USD178,000 | AT&T Inc 3.5% 1/6/2041                                         | 156,482            | 0.03            | EUR300,000   | Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026                                    | 310,137            | 0.06            |
| USD75,000  | AT&T Inc 3.8% 15/2/2027                                        | 71,653             | 0.01            | USD410,000   | Bank of America Corp FRN 5/3/2024                                       | 367,497            | 0.07            |
| USD180,000 | AT&T Inc 4.05% 15/12/2023                                      | 168,528            | 0.03            | USD735,000   | Bank of America Corp FRN 23/7/2024                                      | 671,121            | 0.13            |
| USD365,000 | AT&T Inc 4.35% 1/3/2029                                        | 362,258            | 0.07            | USD625,000   | Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)                           | 573,862            | 0.11            |
| USD200,000 | AT&T Inc 4.35% 15/6/2045                                       | 189,498            | 0.04            | USD725,000   | Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)                         | 687,159            | 0.14            |
| USD360,000 | AT&T Inc 4.5% 15/5/2035                                        | 359,188            | 0.07            | USD220,000   | Bank of America Corp FRN 15/3/2025                                      | 201,833            | 0.04            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD275,000 | Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)              | 257,252            | 0.05            | USD25,000  | Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045                                                     | 29,191             | 0.01            |
| USD885,000 | Bank of America Corp FRN 1/10/2025                          | 805,141            | 0.16            | USD400,000 | Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025                                 | 386,360            | 0.08            |
| USD690,000 | Bank of America Corp FRN 22/10/2025                         | 612,374            | 0.12            | USD200,000 | Bayer US Finance LLC '144A' 3.375% 8/10/2024                                    | 183,705            | 0.04            |
| USD200,000 | Bank of America Corp FRN 13/2/2026                          | 174,774            | 0.04            | USD508,000 | Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022                                         | 442,235            | 0.09            |
| USD125,000 | Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)              | 114,475            | 0.02            | USD438,000 | Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027                                           | 415,905            | 0.08            |
| USD290,000 | Bank of America Corp FRN 24/4/2028                          | 275,014            | 0.06            | USD655,000 | Becton Dickinson and Co 3.734% 15/12/2024                                       | 610,643            | 0.12            |
| USD120,000 | Bank of America Corp FRN 21/7/2028                          | 112,745            | 0.02            | USD4,000   | Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050                                        | 3,750              | 0.00            |
| USD945,000 | Bank of America Corp FRN 20/12/2028                         | 887,914            | 0.18            | USD100,000 | Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044                                       | 105,627            | 0.02            |
| USD285,000 | Bank of America Corp FRN 7/2/2030                           | 278,801            | 0.06            | EUR100,000 | Belden Inc 3.875% 15/3/2028                                                     | 100,375            | 0.02            |
| USD200,000 | Bank of America Corp FRN 23/7/2030                          | 185,887            | 0.04            | EUR200,000 | Belden Inc 4.125% 15/10/2026                                                    | 204,130            | 0.04            |
| USD10,000  | Bank of America Corp FRN 22/10/2030                         | 9,101              | 0.00            | USD500,000 | Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A AIAR' '144A' FRN 20/1/2031 | 416,279            | 0.08            |
| USD500,000 | Bank of America Corp FRN 29/4/2031                          | 445,101            | 0.09            | USD500,000 | Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A A1' '144A' FRN 15/10/2030  | 417,073            | 0.08            |
| USD75,000  | Bank of America Corp FRN 20/1/2048                          | 80,409             | 0.02            | EUR100,000 | Berry Global Inc 1% 15/1/2025                                                   | 97,675             | 0.02            |
| USD140,000 | Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023                         | 125,106            | 0.03            | USD500,000 | Betony CLO 2 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 30/4/2031                       | 411,185            | 0.08            |
| USD455,000 | Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025                        | 428,460            | 0.09            | USD30,000  | Black Hills Corp 3.05% 15/10/2029                                               | 27,409             | 0.01            |
| USD735,000 | Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024                         | 689,178            | 0.14            | USD320,000 | BMW US Capital LLC '144A' 3.45% 12/4/2023                                       | 286,905            | 0.06            |
| USD820,000 | Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026                         | 796,546            | 0.16            | USD195,000 | BMW US Capital LLC '144A' 3.9% 9/4/2025                                         | 183,710            | 0.04            |
| USD50,000  | Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045                        | 55,451             | 0.01            | USD115,000 | Boeing Co/The 2.125% 1/3/2022                                                   | 97,277             | 0.02            |
| USD450,000 | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual) | 394,833            | 0.08            | USD130,000 | Boeing Co/The 2.7% 1/2/2027                                                     | 105,648            | 0.02            |
| USD285,000 | Bank of New York Mellon Corp/ The 1.6% 24/4/2025            | 248,999            | 0.05            | USD150,000 | Boeing Co/The 2.8% 1/3/2023                                                     | 128,321            | 0.03            |
| USD180,000 | Bank of New York Mellon Corp/ The 2.1% 24/10/2024           | 160,667            | 0.03            | USD100,000 | Boeing Co/The 2.8% 1/3/2024                                                     | 85,406             | 0.02            |
| USD225,000 | Bank of New York Mellon Corp/ The 2.2% 16/8/2023            | 198,127            | 0.04            | USD175,000 | Boeing Co/The 3.75% 1/2/2050                                                    | 130,534            | 0.03            |
| USD165,000 | BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022                           | 143,925            | 0.03            | USD300,000 | Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023                                                   | 265,059            | 0.05            |
| USD535,000 | BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024                            | 477,780            | 0.10            | USD525,000 | Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025                                                   | 477,365            | 0.10            |
| USD565,000 | BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024                           | 510,958            | 0.10            | USD79,000  | Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050                                                   | 78,548             | 0.02            |
| USD92,000  | BAT Capital Corp 3.462% 6/9/2029                            | 83,241             | 0.02            | USD135,000 | Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060                                                    | 135,936            | 0.03            |
| USD7,000   | BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027                           | 6,397              | 0.00            | USD75,000  | Booking Holdings Inc 4.1% 13/4/2025                                             | 71,387             | 0.01            |
| USD50,000  | BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037                            | 45,451             | 0.01            |            |                                                                                 |                    |                 |
| USD210,000 | BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047                            | 189,873            | 0.04            |            |                                                                                 |                    |                 |
| USD130,000 | BAT Capital Corp 4.758% 6/9/2049                            | 121,499            | 0.02            |            |                                                                                 |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000 | Boston Properties LP<br>3.25% 30/1/2031                                           | 91,118             | 0.02            | USD500,000   | Canyon CLO 2018-1<br>Ltd 'Series 2018-1A<br>B' '144A' FRN<br>15/7/2031      | 414,012            | 0.08            |
| USD40,000  | Boston Properties LP<br>3.4% 21/6/2029                                            | 36,671             | 0.01            | USD690,000   | Capital One<br>Financial Corp FRN<br>1/12/2020<br>(Perpetual)               | 524,717            | 0.11            |
| USD15,000  | Boston Properties LP<br>4.5% 1/12/2028                                            | 14,878             | 0.00            | USD350,000   | Capital One<br>Financial Corp 3.05%<br>9/3/2022                             | 304,446            | 0.06            |
| EUR789,000 | Boxer Parent Co Inc<br>6.5% 2/10/2025                                             | 824,584            | 0.17            | USD305,000   | Capital One<br>Financial Corp 3.3%<br>30/10/2024                            | 278,433            | 0.06            |
| USD125,000 | BP Capital Markets<br>America Inc 1.749%<br>10/8/2030                             | 103,800            | 0.02            | USD150,000   | Capital One<br>Financial Corp 3.5%<br>15/6/2023                             | 135,206            | 0.03            |
| USD355,000 | BP Capital Markets<br>America Inc 3.194%<br>6/4/2025                              | 328,100            | 0.07            | USD60,000    | Capital One<br>Financial Corp 3.9%<br>29/1/2024                             | 54,966             | 0.01            |
| USD20,000  | BP Capital Markets<br>America Inc 3.588%<br>14/4/2027                             | 18,807             | 0.00            | USD800,000   | Carbone Clo Ltd 'Series 2017-1A A1'<br>'144A' FRN<br>20/1/2031              | 665,093            | 0.13            |
| USD180,000 | BP Capital Markets<br>America Inc 3.79%<br>6/2/2024                               | 165,765            | 0.03            | USD150,000   | Cargill Inc '144A'<br>1.375% 23/7/2023                                      | 128,797            | 0.03            |
| USD230,000 | BP Capital Markets<br>America Inc 4.234%<br>6/11/2028                             | 229,584            | 0.05            | USD210,000   | Carrier Global Corp<br>'144A' 2.242%<br>15/2/2025                           | 184,634            | 0.04            |
| USD25,000  | Bristol-Myers Squibb<br>Co 2.75% 15/2/2023                                        | 22,196             | 0.00            | EUR702,000   | Catalent Pharma<br>Solutions Inc 2.375%<br>1/3/2028                         | 689,280            | 0.14            |
| USD490,000 | Bristol-Myers Squibb<br>Co 2.9% 26/7/2024                                         | 447,210            | 0.09            | USD200,000   | Caterpillar<br>Financial Services<br>Corp 1.45% 15/5/2025                   | 173,565            | 0.03            |
| USD65,000  | Bristol-Myers Squibb<br>Co 3.4% 26/7/2029                                         | 63,502             | 0.01            | USD75,000    | Caterpillar<br>Financial Services<br>Corp 2.15% 8/11/2024                   | 66,933             | 0.01            |
| USD140,000 | Bristol-Myers Squibb<br>Co 3.625% 15/5/2024                                       | 130,090            | 0.03            | USD100,000   | Caterpillar<br>Financial Services<br>Corp 2.85% 17/5/2024                   | 90,666             | 0.02            |
| USD54,772  | British Airways<br>2019-1 Class A Pass<br>Through Trust '144A'<br>3.35% 15/6/2029 | 38,335             | 0.01            | USD100,000   | Caterpillar<br>Financial Services<br>Corp 3.65% 7/12/2023                   | 92,446             | 0.02            |
| USD107,000 | Broadcom Corp /<br>Broadcom Cayman<br>Finance Ltd 3.875%<br>15/1/2027             | 99,239             | 0.02            | USD50,000    | Caterpillar Inc 2.6%<br>19/9/2029                                           | 45,993             | 0.01            |
| USD605,000 | Broadcom Inc 2.25%<br>15/11/2023                                                  | 527,743            | 0.11            | USD500,000   | Cedar Funding II CLO<br>Ltd 'Series 2013-1A<br>AIR' '144A' FRN<br>9/6/2030  | 416,136            | 0.08            |
| USD292,000 | Broadcom Inc 3.459%<br>15/9/2026                                                  | 268,082            | 0.05            | USD640,000   | Cedar Funding II CLO<br>Ltd 'Series 2013-1A<br>CR' '144A' FRN<br>9/6/2030   | 530,329            | 0.11            |
| USD545,000 | Broadcom Inc 3.625%<br>15/10/2024                                                 | 500,908            | 0.10            | USD500,000   | Cedar Funding IV CLO<br>Ltd 'Series 2014-4A<br>BR' '144A' FRN<br>23/7/2030  | 414,563            | 0.08            |
| USD115,000 | Broadcom Inc 4.11%<br>15/9/2028                                                   | 108,144            | 0.02            | USD500,000   | Cedar Funding VI CLO<br>Ltd 'Series 2016-6A<br>AR' '144A' FRN<br>20/10/2028 | 417,855            | 0.08            |
| USD200,000 | Broadcom Inc 4.25%<br>15/4/2026                                                   | 189,738            | 0.04            | USD1,000,000 | Cedar Funding VI CLO<br>Ltd 'Series 2016-6A<br>BR' '144A' FRN<br>20/10/2028 | 822,014            | 0.16            |
| USD970,000 | Broadcom Inc 4.7%<br>15/4/2025                                                    | 929,336            | 0.19            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD505,000 | Broadcom Inc 4.75%<br>15/4/2029                                                   | 494,038            | 0.10            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD105,000 | Burlington Northern<br>Santa Fe LLC 3.55%<br>15/2/2050                            | 104,070            | 0.02            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD110,000 | Burlington Northern<br>Santa Fe LLC 4.15%<br>15/12/2048                           | 118,349            | 0.02            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD150,000 | Burlington Northern<br>Santa Fe LLC 4.9%<br>1/4/2044                              | 172,279            | 0.03            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD115,000 | Camden Property<br>Trust 2.8% 15/5/2030                                           | 105,318            | 0.02            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD220,000 | Cameron LNG LLC '144A' 3.302%<br>15/1/2035                                        | 208,297            | 0.04            |              |                                                                             |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030                              | 830,961            | 0.17            | USD225,000   | Chevron Corp 2.566% 16/5/2023                                          | 199,529            | 0.04            |
| USD65,000    | Centene Corp 3.375% 15/2/2030                                                                     | 57,037             | 0.01            | USD80,000    | Chubb INA Holdings Inc 4.35% 3/11/2045                                 | 89,119             | 0.02            |
| USD275,000   | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                     | 242,636            | 0.05            | USD1,000,000 | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030 | 833,409            | 0.17            |
| USD45,000    | CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021                                                             | 39,091             | 0.01            | USD1,000,000 | CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A ARR' '144A' FRN 22/1/2031      | 829,054            | 0.17            |
| USD960,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024     | 897,610            | 0.18            | USD500,000   | CIFC Funding 2017-III Ltd 'Series 2017-3A A1' '144A' FRN 20/7/2030     | 417,853            | 0.08            |
| USD45,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050     | 42,919             | 0.01            | USD500,000   | CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A2' '144A' FRN 24/10/2030     | 414,381            | 0.08            |
| USD250,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025  | 243,841            | 0.05            | USD750,000   | CIFC Funding 2018-II Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/4/2031      | 623,047            | 0.12            |
| USD70,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049   | 68,274             | 0.01            | USD750,000   | CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1' '144A' FRN 15/1/2032       | 625,015            | 0.13            |
| USD125,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048    | 130,107            | 0.03            | USD200,000   | Cigna Corp 3% 15/7/2023                                                | 178,767            | 0.04            |
| USD540,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035 | 626,033            | 0.13            | USD725,000   | Cigna Corp 3.05% 30/11/2022                                            | 640,065            | 0.13            |
| USD490,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045 | 551,051            | 0.11            | USD175,000   | Cigna Corp 3.2% 17/9/2020                                              | 146,921            | 0.03            |
| USD580,000   | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027                                             | 548,694            | 0.11            | USD175,000   | Cigna Corp 3.25% 15/4/2025                                             | 161,854            | 0.03            |
| USD130,000   | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025                                             | 125,847            | 0.03            | USD325,000   | Cigna Corp 4.125% 15/11/2025                                           | 314,823            | 0.06            |
| USD690,000   | Chevron Corp 1.554% 11/5/2025                                                                     | 601,717            | 0.12            | USD170,000   | Cigna Corp 4.9% 15/12/2048                                             | 188,482            | 0.04            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD305,000   | Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027                                       | 263,203            | 0.05            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD70,000    | Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029                                     | 62,190             | 0.01            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD800,000   | Citigroup Inc FRN 24/7/2023                                            | 699,611            | 0.14            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD725,000   | Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)                                | 622,187            | 0.12            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD350,000   | Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)                                | 292,174            | 0.06            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD1,320,000 | Citigroup Inc FRN 24/4/2025                                            | 1,203,668          | 0.24            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD175,000   | Citigroup Inc FRN 8/4/2026                                             | 159,471            | 0.03            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD250,000   | Citigroup Inc FRN 10/1/2028                                            | 238,449            | 0.05            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD131,000   | Citigroup Inc FRN 24/7/2028                                            | 123,928            | 0.02            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD30,000    | Citigroup Inc FRN 23/4/2029                                            | 29,144             | 0.01            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD225,000   | Citigroup Inc FRN 5/11/2030                                            | 203,756            | 0.04            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD250,000   | Citigroup Inc FRN 29/1/2031                                            | 222,381            | 0.04            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD385,000   | Citigroup Inc FRN 3/6/2031                                 | 339,685            | 0.07            | USD120,000 | Consumers Energy Co 3.25% 15/8/2046                              | 114,007            | 0.02            |
| USD469,000   | Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026                              | 437,826            | 0.09            | EUR300,000 | Coty Inc 4% 15/4/2023                                            | 259,470            | 0.05            |
| USD70,000    | Citigroup Inc 4.3% 20/11/2026                              | 67,526             | 0.01            | EUR100,000 | Coty Inc 4.75% 15/4/2026                                         | 84,750             | 0.02            |
| USD1,000,000 | Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027                              | 972,180            | 0.19            | USD200,000 | Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026                                   | 140,341            | 0.03            |
| USD75,000    | Citigroup Inc 5.5% 13/9/2025                               | 74,932             | 0.02            | USD140,000 | Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025                  | 119,225            | 0.02            |
| USD300,000   | Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021             | 254,922            | 0.05            | USD200,000 | Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031                  | 171,112            | 0.03            |
| EUR767,000   | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026 | 792,886            | 0.16            | USD75,000  | Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029                  | 69,093             | 0.01            |
| USD65,000    | CMS Energy Corp 2.95% 15/2/2027                            | 58,468             | 0.01            | USD885,000 | Crown Castle International Corp 3.15% 15/7/2023                  | 793,288            | 0.16            |
| USD230,000   | CMS Energy Corp 3% 15/5/2026                               | 213,066            | 0.04            | USD35,000  | Crown Castle International Corp 3.3% 1/7/2030                    | 32,506             | 0.01            |
| USD300,000   | Comcast Corp 2.35% 15/1/2027                               | 270,115            | 0.05            | USD95,000  | Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027                   | 90,102             | 0.02            |
| USD165,000   | Comcast Corp 2.65% 1/2/2030                                | 151,076            | 0.03            | USD50,000  | Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028                   | 47,864             | 0.01            |
| USD355,000   | Comcast Corp 2.75% 1/3/2023                                | 314,930            | 0.06            | USD15,000  | Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050                   | 14,753             | 0.00            |
| USD40,000    | Comcast Corp 2.8% 15/1/2051                                | 33,568             | 0.01            | USD175,000 | Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029                   | 172,461            | 0.03            |
| USD450,000   | Comcast Corp 3% 1/2/2024                                   | 407,283            | 0.08            | USD770,000 | Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023                  | 715,583            | 0.14            |
| USD620,000   | Comcast Corp 3.15% 1/3/2026                                | 583,756            | 0.12            | USD15,000  | CSX Corp 3.25% 1/6/2027                                          | 14,197             | 0.00            |
| USD165,000   | Comcast Corp 3.15% 15/2/2028                               | 156,261            | 0.03            | USD30,000  | CSX Corp 3.35% 15/9/2049                                         | 28,143             | 0.01            |
| USD955,000   | Comcast Corp 3.7% 15/4/2024                                | 888,170            | 0.18            | USD85,000  | CSX Corp 3.8% 1/3/2028                                           | 83,020             | 0.02            |
| USD30,000    | Comcast Corp 3.95% 15/10/2025                              | 29,009             | 0.01            | USD90,000  | CSX Corp 4.25% 15/3/2029                                         | 90,609             | 0.02            |
| USD290,000   | Comcast Corp 3.999% 1/11/2049                              | 293,055            | 0.06            | USD75,000  | CSX Corp 4.3% 1/3/2048                                           | 79,411             | 0.02            |
| USD110,000   | Comcast Corp 4% 1/3/2048                                   | 110,358            | 0.02            | USD580,000 | Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2028 | 467,561            | 0.09            |
| USD440,000   | Comcast Corp 4.15% 15/10/2028                              | 446,168            | 0.09            | USD170,000 | CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027                                   | 141,879            | 0.03            |
| USD50,000    | Comcast Corp 4.4% 15/8/2035                                | 53,300             | 0.01            | USD105,000 | CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040                                   | 85,223             | 0.02            |
| USD450,000   | Comcast Corp 4.6% 15/10/2038                               | 481,987            | 0.10            | USD210,000 | CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023                                    | 189,563            | 0.04            |
| USD40,000    | Comcast Corp 4.6% 15/8/2045                                | 43,264             | 0.01            | USD390,000 | CVS Health Corp 3.875% 20/7/2025                                 | 370,559            | 0.07            |
| USD15,000    | Comcast Corp 4.65% 15/7/2042                               | 16,194             | 0.00            | USD283,000 | CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025                                   | 270,765            | 0.05            |
| USD270,000   | Comcast Corp 4.7% 15/10/2048                               | 300,297            | 0.06            | USD820,000 | CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028                                   | 807,411            | 0.16            |
| USD15,000    | Comcast Corp 4.95% 15/10/2058                              | 17,936             | 0.00            | USD320,000 | CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038                                  | 327,487            | 0.07            |
| USD25,000    | Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031                        | 20,518             | 0.00            | USD174,000 | CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048                                  | 188,460            | 0.04            |
| USD475,000   | Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027                       | 436,628            | 0.09            |            |                                                                  |                    |                 |
| USD65,000    | Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028                        | 61,466             | 0.01            |            |                                                                  |                    |                 |
| USD245,000   | Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025                      | 212,272            | 0.04            |            |                                                                  |                    |                 |
| USD80,000    | Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047                      | 77,432             | 0.02            |            |                                                                  |                    |                 |
| USD60,000    | Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050                         | 54,989             | 0.01            |            |                                                                  |                    |                 |



## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD150,000 | CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045                          | 161,523            | 0.03            | USD75,000    | Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021                  | 64,199             | 0.01            |
| USD200,000 | Daimler Finance North America LLC ' 144A' 2.3% 12/2/2021  | 168,966            | 0.03            | USD60,000    | Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 3.071% 15/8/2024                  | 54,592             | 0.01            |
| USD150,000 | Daimler Finance North America LLC ' 144A' 2.7% 14/6/2024  | 133,439            | 0.03            | USD200,000   | Dominion Energy Inc 3.375% 1/4/2030                                    | 190,222            | 0.04            |
| USD35,000  | Deere & Co 3.75% 15/4/2050                                | 35,889             | 0.01            | USD700,000   | Dow Chemical Co/The (Restricted) 3.15% 15/5/2024                       | 633,010            | 0.13            |
| USD221,000 | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.42% 15/6/2021 | 190,124            | 0.04            | USD750,000   | Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A A1' ' 144A' FRN 15/7/2030 | 627,754            | 0.13            |
| USD55,000  | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.9% 1/10/2026  | 52,049             | 0.01            | USD250,000   | Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A B' ' 144A' FRN 15/7/2030  | 205,229            | 0.04            |
| USD505,000 | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 5.45% 15/6/2023 | 466,849            | 0.09            | USD50,000    | DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049                                         | 52,445             | 0.01            |
| USD500,000 | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 6.02% 15/6/2026 | 493,576            | 0.10            | USD140,000   | DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048                                        | 147,249            | 0.03            |
| USD350,000 | Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021                        | 294,187            | 0.06            | USD146,000   | Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049                               | 136,369            | 0.03            |
| USD255,000 | Delta Air Lines Inc 3.8% 19/4/2023                        | 204,372            | 0.04            | USD180,000   | Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047                               | 179,962            | 0.04            |
| USD75,000  | Devon Energy Corp 4.75% 15/5/2042                         | 61,090             | 0.01            | USD200,000   | Duke Energy Carolinas LLC 6.05% 15/4/2038                              | 252,180            | 0.05            |
| USD37,000  | Devon Energy Corp 5.6% 15/7/2041                          | 32,649             | 0.01            | USD1,000,000 | Duke Energy Corp FRN 16/9/2024 (Perpetual)                             | 885,702            | 0.18            |
| USD390,000 | Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024                   | 335,761            | 0.07            | USD200,000   | Duke Energy Corp 2.4% 15/8/2022                                        | 173,834            | 0.03            |
| USD80,000  | Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026                    | 68,868             | 0.01            | USD200,000   | Duke Energy Corp 3.05% 15/8/2022                                       | 175,065            | 0.04            |
| USD313,000 | Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029                     | 266,852            | 0.05            | USD40,000    | Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030                                | 34,445             | 0.01            |
| USD10,000  | Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025                    | 9,207              | 0.00            | USD545,000   | Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029                                 | 498,756            | 0.10            |
| USD270,000 | Discover Bank FRN 9/8/2028                                | 237,009            | 0.05            | USD100,000   | Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042                               | 99,810             | 0.02            |
| USD250,000 | Discover Bank 4.2% 8/8/2023                               | 230,685            | 0.05            | USD435,000   | Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029                               | 424,029            | 0.08            |
| USD400,000 | Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)    | 331,045            | 0.07            | USD15,000    | Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/9/2047                                | 14,652             | 0.00            |
| USD150,000 | Discover Financial Services 3.85% 21/11/2022              | 134,305            | 0.03            | USD125,000   | Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046                               | 124,051            | 0.02            |
| USD158,000 | Discovery Communications LLC 2.95% 20/3/2023              | 140,158            | 0.03            | USD45,000    | Duke Energy Progress LLC 4.15% 1/12/2044                               | 46,957             | 0.01            |
| USD100,000 | Discovery Communications LLC 3.95% 15/6/2025              | 94,789             | 0.02            | USD65,000    | Duke Realty LP 2.875% 15/11/2029                                       | 59,840             | 0.01            |
| USD140,000 | Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026               | 137,950            | 0.03            | USD250,000   | DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023                                  | 213,804            | 0.04            |
| USD100,000 | Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037                 | 98,620             | 0.02            | USD135,000   | DuPont de Nemours Inc 3.766% 15/11/2020                                | 114,000            | 0.02            |
|            |                                                           |                    |                 | USD685,000   | DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023                                | 634,824            | 0.13            |
|            |                                                           |                    |                 | USD85,000    | DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038                                | 91,538             | 0.02            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                       | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD53,000  | DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048           | 60,017             | 0.01            | USD110,000 | Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044       | 106,075            | 0.02            |
| USD145,000 | Eastman Chemical Co 4.8% 1/9/2042                 | 144,064            | 0.03            | USD275,000 | EOG Resources Inc 2.625% 15/3/2023                      | 242,479            | 0.05            |
| USD10,000  | Eaton Corp 4.15% 2/11/2042                        | 10,406             | 0.00            | USD430,000 | EOG Resources Inc 4.1% 1/2/2021                         | 365,970            | 0.07            |
| USD250,000 | Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023        | 217,125            | 0.04            | USD70,000  | EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030                      | 70,166             | 0.01            |
| USD475,000 | Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/4/2027       | 417,102            | 0.08            | USD30,000  | EOG Resources Inc 4.95% 15/4/2050                       | 31,963             | 0.01            |
| USD90,000  | Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023      | 79,501             | 0.02            | USD190,000 | Equinix Inc 1.25% 15/7/2025                             | 161,412            | 0.03            |
| USD90,000  | Energy Transfer Operating LP 4.9% 1/2/2024        | 81,356             | 0.02            | USD55,000  | Equinix Inc 2.625% 18/11/2024                           | 49,370             | 0.01            |
| USD285,000 | Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045      | 222,443            | 0.04            | USD80,000  | Equinix Inc 2.9% 18/11/2026                             | 73,375             | 0.01            |
| USD120,000 | Energy Transfer Operating LP 5.3% 15/4/2047       | 96,371             | 0.02            | USD20,000  | Equinix Inc 3% 15/7/2050                                | 16,912             | 0.00            |
| USD655,000 | Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024     | 610,374            | 0.12            | USD380,000 | Equinix Inc 3.2% 18/11/2029                             | 351,041            | 0.07            |
| USD20,000  | Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048         | 17,084             | 0.00            | USD185,000 | ERP Operating LP 4.15% 1/12/2028                        | 184,786            | 0.04            |
| USD375,000 | Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049      | 328,867            | 0.07            | USD120,000 | Exelon Corp 3.497% 1/6/2022                             | 105,312            | 0.02            |
| USD40,000  | Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042        | 35,835             | 0.01            | USD145,000 | Exelon Corp 3.95% 15/6/2025                             | 138,935            | 0.03            |
| USD425,000 | Entergy Corp 0.9% 15/9/2025                       | 356,127            | 0.07            | USD30,000  | Exelon Corp 4.7% 15/4/2050                              | 32,265             | 0.01            |
| USD62,000  | Entergy Corp 2.8% 15/6/2030                       | 56,651             | 0.01            | USD493,000 | Exelon Generation Co LLC 4.25% 15/6/2022                | 437,965            | 0.09            |
| USD100,000 | Entergy Corp 4% 15/7/2022                         | 88,930             | 0.02            | USD145,000 | Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030                       | 115,088            | 0.02            |
| USD50,000  | Entergy Louisiana LLC 4% 15/3/2033                | 52,605             | 0.01            | USD120,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 3.6% 15/12/2023               | 101,144            | 0.02            |
| USD700,000 | Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077   | 564,463            | 0.11            | USD90,000  | Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                | 82,820             | 0.02            |
| USD110,000 | Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030* | 98,475             | 0.02            | USD60,000  | Exxon Mobil Corp 2.275% 16/8/2026                       | 54,625             | 0.01            |
| USD350,000 | Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023 | 311,655            | 0.06            | USD290,000 | Exxon Mobil Corp 2.709% 6/3/2025                        | 263,628            | 0.05            |
| USD65,000  | Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024  | 59,999             | 0.01            | USD530,000 | Exxon Mobil Corp 2.992% 19/3/2025                       | 488,129            | 0.10            |
| USD165,000 | Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/1/2050  | 149,607            | 0.03            | USD80,000  | Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051                       | 74,590             | 0.02            |
| USD150,000 | Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/2/2048 | 135,551            | 0.03            | USD410,000 | FedEx Corp 3.1% 5/8/2029                                | 380,255            | 0.08            |
| USD235,000 | Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049   | 230,210            | 0.05            | USD40,000  | FedEx Corp 3.25% 1/4/2026                               | 37,411             | 0.01            |
|            |                                                   |                    |                 | USD85,000  | FedEx Corp 3.8% 15/5/2025                               | 80,715             | 0.02            |
|            |                                                   |                    |                 | USD165,000 | FedEx Corp 4.55% 1/4/2046                               | 162,464            | 0.03            |
|            |                                                   |                    |                 | USD145,000 | Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026 | 135,982            | 0.03            |
|            |                                                   |                    |                 | USD350,000 | Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)           | 256,488            | 0.05            |
|            |                                                   |                    |                 | USD500,000 | Fifth Third Bancorp 3 .65% 25/1/2024                    | 458,963            | 0.09            |
|            |                                                   |                    |                 | USD165,000 | FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030                         | 142,513            | 0.03            |
|            |                                                   |                    |                 | USD110,000 | FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050                          | 92,259             | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD160,000   | FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027                              | 147,576            | 0.03            | USD125,000 | General Electric Co 5.875% 14/1/2038                       | 121,582            | 0.02            |
| USD50,000    | FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047                             | 50,272             | 0.01            | USD35,000  | General Electric Co 6.875% 10/1/2039                       | 37,231             | 0.01            |
| USD260,000   | FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025          | 242,760            | 0.05            | USD120,000 | General Mills Inc 2.6% 12/10/2022                          | 104,963            | 0.02            |
| USD1,095,000 | Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024                                    | 985,376            | 0.20            | USD15,000  | General Mills Inc 2.875% 15/4/2030                         | 13,864             | 0.00            |
| USD30,000    | Fiserv Inc 3.8% 1/10/2023                                    | 27,544             | 0.01            | USD135,000 | General Mills Inc 3.65% 15/2/2024                          | 124,017            | 0.02            |
| USD155,000   | Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049                                     | 162,396            | 0.03            | USD50,000  | General Mills Inc 4% 17/4/2025                             | 47,697             | 0.01            |
| USD504,545   | Flatiron Clo 17 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/5/2030  | 415,955            | 0.08            | USD2,000   | General Mills Inc 4.7% 17/4/2048                           | 2,286              | 0.00            |
| USD165,000   | Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049                     | 155,227            | 0.03            | USD25,000  | General Motors Co 5% 1/10/2028                             | 23,311             | 0.00            |
| USD40,000    | Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047                      | 40,738             | 0.01            | USD10,000  | General Motors Co 5.2% 1/4/2045                            | 8,960              | 0.00            |
| USD150,000   | Florida Power & Light Co 4.125% 1/2/2042                     | 157,600            | 0.03            | USD45,000  | General Motors Co 6.125% 1/10/2025                         | 44,254             | 0.01            |
| USD285,000   | Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026                               | 239,900            | 0.05            | USD190,000 | General Motors Co 6.25% 2/10/2043                          | 184,499            | 0.04            |
| EUR200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025                     | 187,058            | 0.04            | USD25,000  | General Motors Co 6.6% 1/4/2036                            | 25,064             | 0.01            |
| EUR800,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*                   | 776,048            | 0.16            | USD150,000 | General Motors Co 6.8% 1/10/2027                           | 153,692            | 0.03            |
| USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022                     | 166,660            | 0.03            | USD606,000 | General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)  | 492,539            | 0.10            |
| USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.664% 8/9/2024                     | 166,730            | 0.03            | USD294,000 | General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)* | 249,771            | 0.05            |
| USD400,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024                    | 358,018            | 0.07            | USD455,000 | General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025            | 393,173            | 0.08            |
| USD40,000    | Fox Corp 3.05% 7/4/2025                                      | 36,760             | 0.01            | USD170,000 | General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025             | 148,071            | 0.03            |
| USD15,000    | Fox Corp 5.476% 25/1/2039                                    | 16,643             | 0.00            | USD595,000 | General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023             | 516,308            | 0.10            |
| USD75,000    | Fox Corp 5.576% 25/1/2049*                                   | 85,728             | 0.02            | USD500,000 | General Motors Financial Co Inc 3.7% 9/5/2023              | 439,053            | 0.09            |
| USD250,000   | Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A BR' '144A' FRN 15/10/2030 | 205,786            | 0.04            | USD250,000 | General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024            | 223,866            | 0.04            |
| USD240,000   | GATX Corp 4.35% 15/2/2024                                    | 221,502            | 0.04            | USD657,000 | General Motors Financial Co Inc 4.15% 19/6/2023            | 586,744            | 0.12            |
| USD1,090,000 | GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025                | 969,123            | 0.19            | USD375,000 | General Motors Financial Co Inc 4.3% 13/7/2025             | 341,127            | 0.07            |
| USD430,000   | General Electric Co 2.7% 9/10/2022                           | 375,792            | 0.08            | USD264,000 | Georgia-Pacific LLC '144A' 1.75% 30/9/2025                 | 231,466            | 0.05            |
| USD120,000   | General Electric Co 3.45% 1/5/2027                           | 106,352            | 0.02            | USD80,000  | Georgia-Pacific LLC '144A' 3.734% 15/7/2023                | 72,736             | 0.01            |
| USD225,000   | General Electric Co 3.625% 1/5/2030                          | 193,484            | 0.04            | USD255,000 | Georgia-Pacific LLC '144A' 5.4% 1/11/2020                  | 215,634            | 0.04            |
| USD44,000    | General Electric Co 4.125% 9/10/2042                         | 36,582             | 0.01            | USD100,000 | Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023                          | 88,643             | 0.02            |
| USD400,000   | General Electric Co 4.35% 1/5/2050                           | 339,019            | 0.07            |            |                                                            |                    |                 |
| USD250,000   | General Electric Co 4.375% 16/9/2020                         | 209,970            | 0.04            |            |                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD285,000   | Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025                                                | 267,275            | 0.05            | USD120,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024                   | 109,851            | 0.02            |
| USD130,000   | Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024                                                | 120,334            | 0.02            | USD575,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026                    | 545,334            | 0.11            |
| USD25,000    | Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047                                               | 26,738             | 0.01            | USD80,000    | Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045                    | 88,404             | 0.02            |
| USD205,000   | Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045                                                | 221,501            | 0.04            | USD130,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037                    | 158,124            | 0.03            |
| USD125,000   | Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046                                               | 139,892            | 0.03            | USD500,000   | GREYWOLF CLO VII Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/10/2031 | 416,819            | 0.08            |
| USD55,000    | Global Payments Inc 2.65% 15/2/2025                                              | 49,340             | 0.01            | USD1,015,000 | Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030   | 851,902            | 0.17            |
| USD410,000   | Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029                                               | 376,431            | 0.08            | USD90,000    | Halliburton Co 2.92% 1/3/2030                                  | 76,483             | 0.02            |
| USD155,000   | Global Payments Inc 3.75% 1/6/2023                                               | 139,744            | 0.03            | USD24,000    | Halliburton Co 3.5% 1/8/2023                                   | 21,443             | 0.00            |
| USD465,000   | Global Payments Inc 4% 1/6/2023                                                  | 423,796            | 0.08            | USD9,000     | Halliburton Co 3.8% 15/11/2025                                 | 8,282              | 0.00            |
| USD25,000    | Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049                                              | 24,605             | 0.00            | USD85,000    | Halliburton Co 5% 15/11/2045                                   | 77,902             | 0.02            |
| USD1,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032 | 833,393            | 0.17            | USD675,000   | Hartford Financial Services Group Inc/The '144A' FRN 12/2/2047 | 477,730            | 0.10            |
| USD500,000   | GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029  | 416,589            | 0.08            | USD35,000    | Hartford Financial Services Group Inc/The 4.4% 15/3/2048       | 35,910             | 0.01            |
| USD500,000   | GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029  | 412,758            | 0.08            | USD35,000    | HCA Inc 4.125% 15/6/2029                                       | 33,682             | 0.01            |
| USD205,000   | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022                                       | 176,386            | 0.04            | USD310,000   | HCA Inc 5.5% 15/6/2047                                         | 327,017            | 0.07            |
| USD725,000   | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023                                         | 631,964            | 0.13            | USD100,000   | Healthpeak Properties Inc 3% 15/1/2030                         | 90,455             | 0.02            |
| USD230,000   | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)                            | 208,753            | 0.04            | USD215,000   | Hershey Co/The 0.9% 1/6/2025                                   | 182,134            | 0.04            |
| USD170,000   | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)                            | 147,677            | 0.03            | USD375,000   | Hess Corp 4.3% 1/4/2027                                        | 333,248            | 0.07            |
| USD100,000   | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/9/2025                                        | 91,352             | 0.02            | USD202,000   | Hess Corp 5.6% 15/2/2041                                       | 192,157            | 0.04            |
| USD40,000    | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2029                                        | 38,299             | 0.01            | USD63,000    | Hess Corp 5.8% 1/4/2047                                        | 60,041             | 0.01            |
| USD95,000    | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029*                                        | 93,367             | 0.02            | USD85,000    | Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029                             | 80,229             | 0.02            |
| USD60,000    | Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 7/2/2030                                        | 53,462             | 0.01            | USD55,000    | Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050                             | 52,545             | 0.01            |
| USD50,000    | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025                                       | 46,175             | 0.01            | USD40,000    | Home Depot Inc/The 3.9% 15/6/2047                              | 40,640             | 0.01            |
| USD480,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025                                        | 445,091            | 0.09            | USD35,000    | Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043                               | 36,676             | 0.01            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD50,000    | Home Depot Inc/The 4.25% 1/4/2046                              | 53,240             | 0.01            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD230,000   | Home Depot Inc/The 4.5% 6/12/2048                              | 256,012            | 0.05            |
|              |                                                                                  |                    |                 | USD575,000   | Honeywell International Inc 1.35% 1/6/2025                     | 497,061            | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD175,000 | Honeywell International Inc 2.3% 15/8/2024            | 156,886            | 0.03            | USD600,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024                         | 541,840            | 0.11            |
| USD55,000  | Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029            | 51,437             | 0.01            | USD180,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)              | 154,533            | 0.03            |
| USD465,000 | HP Inc 2.2% 17/6/2025                                 | 411,062            | 0.08            | USD600,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024                         | 555,496            | 0.11            |
| USD170,000 | Huntington Bancshares Inc/OH 4% 15/5/2025             | 162,536            | 0.03            | USD525,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)              | 439,636            | 0.09            |
| USD250,000 | Huntington National Bank/The 1.8% 3/2/2023            | 215,997            | 0.04            | USD500,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025                          | 453,313            | 0.09            |
| USD250,000 | Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022          | 218,124            | 0.04            | USD675,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025                        | 597,215            | 0.12            |
| USD30,000  | Intel Corp 3.1% 15/2/2060                             | 26,608             | 0.01            | USD65,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 13/3/2026                         | 56,985             | 0.01            |
| USD265,000 | Intel Corp 4.75% 25/3/2050                            | 303,556            | 0.06            | USD695,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028                          | 664,324            | 0.13            |
| USD130,000 | Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025         | 123,804            | 0.02            | USD450,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028                          | 394,225            | 0.08            |
| USD110,000 | Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028         | 106,693            | 0.02            | USD225,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029                         | 219,502            | 0.04            |
| USD25,000  | Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048         | 26,000             | 0.01            | USD865,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030                          | 836,204            | 0.17            |
| USD990,000 | International Business Machines Corp 3% 15/5/2024     | 902,943            | 0.18            | USD300,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037                          | 205,448            | 0.04            |
| USD115,000 | International Business Machines Corp 3.625% 12/2/2024 | 106,448            | 0.02            | USD75,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038                         | 75,162             | 0.02            |
| USD205,000 | International Business Machines Corp 4% 20/6/2042     | 205,297            | 0.04            | USD375,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047                         | 242,353            | 0.05            |
| USD600,000 | International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049  | 632,743            | 0.13            | USD690,000 | JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023                      | 598,043            | 0.12            |
| USD113,000 | International Paper Co 4.35% 15/8/2048                | 112,686            | 0.02            | USD250,000 | JPMorgan Chase & Co 3.875% 1/2/2024                       | 232,116            | 0.05            |
| USD750,000 | Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.5% 1/10/2020      | 630,508            | 0.13            | USD50,000  | JPMorgan Chase & Co 4.85% 1/2/2044                        | 57,559             | 0.01            |
| USD25,000  | Interstate Power and Light Co 3.5% 30/9/2049          | 23,693             | 0.00            | USD435,000 | JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045                        | 495,921            | 0.10            |
| EUR245,000 | IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028               | 251,833            | 0.05            | USD245,000 | JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043                      | 296,570            | 0.06            |
| USD90,000  | Jabil Inc 3.6% 15/1/2030                              | 80,542             | 0.02            | USD500,000 | Kayne CLO II Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 15/10/2031 | 416,194            | 0.08            |
| USD200,000 | John Deere Capital Corp 1.2% 6/4/2023                 | 171,496            | 0.03            | USD540,000 | Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023                     | 494,943            | 0.10            |
| USD120,000 | John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024                 | 107,727            | 0.02            | USD135,000 | Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025                     | 131,623            | 0.03            |
| USD90,000  | John Deere Capital Corp 2.65% 24/6/2024               | 81,338             | 0.02            | USD100,000 | Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 1/9/2023            | 89,976             | 0.02            |
| USD80,000  | Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036                      | 80,298             | 0.02            | USD60,000  | Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/2/2024           | 55,091             | 0.01            |
| USD100,000 | Johnson & Johnson 5.95% 15/8/2037                     | 129,583            | 0.03            | USD145,000 | Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024           | 135,568            | 0.03            |
|            |                                                       |                    |                 | USD350,000 | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021             | 304,232            | 0.06            |
|            |                                                       |                    |                 | USD185,000 | Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044            | 184,888            | 0.04            |
|            |                                                       |                    |                 | USD90,000  | Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041          | 94,494             | 0.02            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD955,000   | Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023          | 841,387            | 0.17            | USD405,000 | LYB International Finance III LLC 2.875% 1/5/2025                            | 364,735            | 0.07            |
| USD310,000   | Kinder Morgan Inc 4.3% 1/6/2025            | 294,933            | 0.06            | USD35,000  | LYB International Finance III LLC 4.2% 15/10/2049                            | 32,443             | 0.01            |
| USD335,000   | Kinder Morgan Inc ' 144A' 5% 15/2/2021     | 285,472            | 0.06            | USD75,000  | M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)                                      | 66,019             | 0.01            |
| USD235,000   | Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045           | 242,424            | 0.05            | USD500,000 | Madison Park Funding XVIII Ltd ' Series 2015-18A AIR' ' 144A' FRN 21/10/2030 | 418,108            | 0.08            |
| USD155,000   | KLA Corp 3.3% 1/3/2050                     | 137,796            | 0.03            | USD365,000 | Marathon Oil Corp 2.8% 1/11/2022                                             | 312,750            | 0.06            |
| USD220,000   | KLA Corp 4.1% 15/3/2029                    | 220,753            | 0.04            | USD460,000 | Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027                                             | 394,870            | 0.08            |
| USD440,000   | KLA Corp 4.65% 1/11/2024                   | 424,037            | 0.08            | USD470,000 | Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023                                        | 428,826            | 0.09            |
| USD95,000    | Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026           | 82,956             | 0.02            | USD35,000  | Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025                                        | 33,497             | 0.01            |
| USD65,000    | Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046       | 55,752             | 0.01            | USD95,000  | Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044                                      | 88,265             | 0.02            |
| USD50,000    | Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045        | 47,399             | 0.01            | USD500,000 | Marble Point CLO XVII Ltd ' Series 2020-1A A' ' 144A' FRN 20/4/2033          | 417,770            | 0.08            |
| USD105,000   | Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047               | 107,656            | 0.02            | USD500,000 | Mariner CLO 2017-4 Ltd ' Series 2017-4A A' ' 144A' FRN 26/10/2029            | 418,438            | 0.08            |
| USD110,000   | L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029  | 101,379            | 0.02            | USD750,000 | Mariner CLO 5 Ltd ' Series 2018-5A A' ' 144A' FRN 25/4/2031                  | 621,294            | 0.12            |
| USD335,000   | L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/6/2023  | 305,273            | 0.06            | USD255,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030                                    | 224,061            | 0.04            |
| USD150,000   | L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/12/2026 | 144,584            | 0.03            | USD215,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 3/6/2024                                       | 197,955            | 0.04            |
| USD50,000    | L3Harris Technologies Inc 3.95% 28/5/2024  | 45,960             | 0.01            | USD105,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025                                      | 97,780             | 0.02            |
| USD240,000   | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028   | 240,095            | 0.05            | USD350,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024                                    | 325,645            | 0.07            |
| USD1,405,000 | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028   | 1,405,554          | 0.28            | USD150,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029                                    | 152,564            | 0.03            |
| USD70,000    | Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030           | 60,701             | 0.01            | USD10,000  | Mastercard Inc 3.65% 1/6/2049                                                | 10,038             | 0.00            |
| USD5,000     | Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026          | 4,825              | 0.00            | USD50,000  | Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050                                               | 52,040             | 0.01            |
| USD375,000   | Lam Research Corp 3.8% 15/3/2025           | 355,538            | 0.07            | EUR200,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                        | 201,200            | 0.04            |
| USD220,000   | Lam Research Corp 4% 15/3/2029             | 220,535            | 0.04            | USD340,000 | McDonald's Corp 1.45% 1/9/2025                                               | 294,577            | 0.06            |
| USD180,000   | Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049         | 214,347            | 0.04            | USD110,000 | McDonald's Corp 3.25% 10/6/2024                                              | 101,303            | 0.02            |
| USD750,000   | LCM 26 Ltd ' 144A' FRN 20/1/2031           | 623,539            | 0.12            | USD40,000  | McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035                                               | 42,516             | 0.01            |
| USD250,000   | LCM XX LP ' 144A' FRN 20/10/2027           | 208,512            | 0.04            | USD309,000 | McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045                                             | 335,391            | 0.07            |
| USD250,000   | Lowe's Cos Inc 3.12% 15/4/2022             | 217,629            | 0.04            | USD310,000 | Medtronic Inc 3.5% 15/3/2025                                                 | 292,463            | 0.06            |
| USD150,000   | Lowe's Cos Inc 3.125% 15/9/2024            | 137,296            | 0.03            | USD111,000 | Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035                                               | 122,439            | 0.02            |
| USD135,000   | Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046              | 127,466            | 0.03            | USD55,000  | Merck & Co Inc 3.4% 7/3/2029                                                 | 53,808             | 0.01            |
| USD40,000    | Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2025                | 38,319             | 0.01            |            |                                                                              |                    |                 |
| USD100,000   | Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042             | 105,826            | 0.02            |            |                                                                              |                    |                 |
| USD50,000    | Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050            | 57,287             | 0.01            |            |                                                                              |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD40,000    | MetLife Inc 4.721%<br>15/12/2044                           | 43,930             | 0.01            | USD305,000   | Morgan Stanley 3.95%<br>23/4/2027                                                         | 289,479            | 0.06            |
| USD115,000   | Microsoft Corp 2.4%<br>8/8/2026                            | 105,448            | 0.02            | USD790,000   | Morgan Stanley 4%<br>23/7/2025                                                            | 759,077            | 0.15            |
| USD310,000   | Microsoft Corp<br>2.525% 1/6/2050                          | 269,960            | 0.05            | USD180,000   | Morgan Stanley<br>4.875% 1/11/2022                                                        | 164,170            | 0.03            |
| USD205,000   | Microsoft Corp 3.3%<br>6/2/2027                            | 196,507            | 0.04            | USD145,000   | Motorola Solutions<br>Inc 2.3% 15/11/2030                                                 | 121,264            | 0.02            |
| USD100,000   | Microsoft Corp 3.45%<br>8/8/2036                           | 100,294            | 0.02            | USD50,000    | Motorola Solutions<br>Inc 4.6% 23/2/2028                                                  | 48,467             | 0.01            |
| USD355,000   | Microsoft Corp 3.7%<br>8/8/2046                            | 366,232            | 0.07            | USD340,000   | Motorola Solutions<br>Inc 4.6% 23/5/2029                                                  | 334,121            | 0.07            |
| USD135,000   | Microsoft Corp 4.1%<br>6/2/2037                            | 145,198            | 0.03            | USD10,000    | Motorola Solutions<br>Inc 5.5% 1/9/2044                                                   | 9,717              | 0.00            |
| USD65,000    | Mid-America<br>Apartments LP 1.7%<br>15/2/2031             | 53,567             | 0.01            | USD55,000    | MPLX LP FRN 9/9/2021                                                                      | 46,113             | 0.01            |
| USD35,000    | Mid-America<br>Apartments LP 3.95%<br>15/3/2029            | 34,039             | 0.01            | USD170,000   | MPLX LP 1.75%<br>1/3/2026                                                                 | 142,215            | 0.03            |
| USD120,000   | MidAmerican Energy<br>Co 3.65% 15/4/2029                   | 119,743            | 0.02            | USD100,000   | MPLX LP 3.5%<br>1/12/2022                                                                 | 87,788             | 0.02            |
| USD240,000   | MidAmerican Energy<br>Co 4.25% 15/7/2049                   | 264,981            | 0.05            | USD50,000    | MPLX LP 4% 15/3/2028                                                                      | 46,215             | 0.01            |
| USD1,100,000 | Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN<br>20/10/2030 | 915,347            | 0.18            | USD360,000   | MPLX LP 4.125%<br>1/3/2027                                                                | 333,734            | 0.07            |
| USD500,000   | Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN<br>20/10/2030 | 391,993            | 0.08            | USD65,000    | MPLX LP 4.25%<br>1/12/2027                                                                | 60,947             | 0.01            |
| USD200,000   | Molson Coors<br>Beverage Co 2.1%<br>15/7/2021              | 169,835            | 0.03            | USD175,000   | Nationwide Financial<br>Services Inc 6.75%<br>15/5/2037                                   | 171,880            | 0.03            |
| USD175,000   | Mondelez<br>International Inc<br>1.5% 4/5/2025             | 152,164            | 0.03            | EUR100,000   | Netflix Inc 3.625%<br>15/5/2027                                                           | 110,243            | 0.02            |
| USD220,000   | Mondelez<br>International Inc<br>3.625% 7/5/2023           | 198,794            | 0.04            | EUR500,000   | Netflix Inc 3.625%<br>15/6/2030                                                           | 551,500            | 0.11            |
| USD450,000   | Morgan Stanley F RN<br>15/10/2020 (Perpetual)              | 361,081            | 0.07            | EUR448,000   | Netflix Inc 3.875%<br>15/11/2029                                                          | 503,485            | 0.10            |
| USD430,000   | Morgan Stanley FRN<br>24/4/2024                            | 389,812            | 0.08            | USD1,000,000 | Neuberger Berman CLO<br>XVIII Ltd 'Series 2014-18A A2R2' '144A' FRN 21/10/2030            | 820,948            | 0.16            |
| USD995,000   | Morgan Stanley FRN<br>22/7/2025                            | 892,651            | 0.18            | USD500,000   | Neuberger Berman CLO<br>XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030               | 411,348            | 0.08            |
| USD270,000   | Morgan Stanley FRN<br>28/4/2026                            | 238,552            | 0.05            | USD500,000   | Neuberger Berman CLO<br>XXIII Ltd 'Series 2016-23A CR' '144A' FRN 17/10/2027              | 417,295            | 0.08            |
| USD395,000   | Morgan Stanley FRN<br>22/7/2028                            | 373,575            | 0.07            | USD750,000   | Neuberger Berman<br>Loan Advisers CLO 26<br>Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030 | 623,367            | 0.12            |
| USD480,000   | Morgan Stanley FRN<br>24/1/2029                            | 462,151            | 0.09            | USD500,000   | Neuberger Berman<br>Loan Advisers CLO 28<br>Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030  | 411,579            | 0.08            |
| USD260,000   | Morgan Stanley FRN<br>23/1/2030                            | 262,467            | 0.05            | USD25,000    | New York Life Global<br>Funding '144A' 1.1%<br>5/5/2023                                   | 21,337             | 0.00            |
| USD40,000    | Morgan Stanley FRN<br>22/1/2031                            | 36,059             | 0.01            | USD200,000   | New York Life Global<br>Funding '144A' 2.25%<br>12/7/2022                                 | 173,949            | 0.03            |
| USD180,000   | Morgan Stanley<br>3.625% 20/1/2027                         | 170,895            | 0.03            | USD332,000   | Newfield Exploration<br>Co 5.375% 1/1/2026                                                | 276,586            | 0.06            |
| USD100,000   | Morgan Stanley 3.75%<br>25/2/2023                          | 90,573             | 0.02            | USD163,000   | Newmont Corp 2.8%<br>1/10/2029                                                            | 147,982            | 0.03            |
| USD165,000   | Morgan Stanley<br>3.875% 29/4/2024                         | 153,918            | 0.03            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD125,000   | Morgan Stanley<br>3.875% 27/1/2026                         | 120,322            | 0.02            |              |                                                                                           |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD20,000  | Newmont Corp 4.875% 15/3/2042                       | 22,587             | 0.00            | USD145,000   | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                     | 134,920            | 0.03            |
| USD175,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 1/5/2079    | 169,709            | 0.03            | USD230,000   | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040                                                      | 219,709            | 0.04            |
| USD76,000  | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030  | 66,759             | 0.01            | USD230,000   | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050                                                      | 217,392            | 0.04            |
| USD550,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/5/2025  | 501,714            | 0.10            | USD50,000    | Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022                          | 41,161             | 0.01            |
| USD160,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/11/2029 | 146,612            | 0.03            | USD170,000   | Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024                                       | 131,400            | 0.03            |
| USD305,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.15% 1/4/2024  | 277,571            | 0.06            | USD40,000    | Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048                                       | 25,531             | 0.01            |
| USD370,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 1/5/2027  | 355,218            | 0.07            | USD75,000    | Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044                                       | 49,953             | 0.01            |
| USD25,000  | NiSource Inc 0.95% 15/8/2025                        | 21,035             | 0.00            | USD60,000    | Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036                                      | 49,521             | 0.01            |
| USD60,000  | NiSource Inc 2.95% 1/9/2029                         | 55,009             | 0.01            | USD1,000,000 | OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A AIR' '144A' FRN 17/10/2030                  | 835,825            | 0.17            |
| USD50,000  | NiSource Inc 3.6% 1/5/2030                          | 48,206             | 0.01            | USD500,000   | OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027                    | 418,367            | 0.08            |
| USD75,000  | NiSource Inc 3.95% 30/3/2048*                       | 74,586             | 0.02            | USD500,000   | Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/7/2030    | 411,442            | 0.08            |
| USD75,000  | NiSource Inc 4.8% 15/2/2044                         | 80,163             | 0.02            | USD780,000   | Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/3/2030    | 653,994            | 0.13            |
| USD150,000 | Noble Energy Inc 3.25% 15/10/2029                   | 139,683            | 0.03            | USD525,000   | Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2029 | 437,914            | 0.09            |
| USD95,000  | Noble Energy Inc 3.85% 15/1/2028                    | 90,310             | 0.02            | USD500,000   | Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 18/11/2031            | 416,514            | 0.08            |
| USD80,000  | Noble Energy Inc 4.2% 15/10/2049                    | 81,065             | 0.02            | USD775,000   | Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031            | 642,052            | 0.13            |
| USD3,000   | Noble Energy Inc 5.05% 15/11/2044                   | 3,262              | 0.00            | USD250,000   | Ohio Power Co 4% 1/6/2049                                                      | 254,783            | 0.05            |
| USD8,000   | Noble Energy Inc 5.25% 15/11/2043                   | 8,884              | 0.00            | USD105,000   | Ohio Power Co 5.375% 1/10/2021                                                 | 92,885             | 0.02            |
| USD145,000 | Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029               | 132,946            | 0.03            | USD210,000   | Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 3.65% 1/11/2024                        | 195,203            | 0.04            |
| USD145,000 | Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026                | 135,154            | 0.03            | USD180,000   | Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 1/6/2024                                  | 163,234            | 0.03            |
| USD220,000 | Norfolk Southern Corp 2.903% 15/2/2023              | 194,590            | 0.04            | USD15,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049                                  | 13,860             | 0.00            |
| USD65,000  | Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049                | 61,334             | 0.01            | USD222,000   | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050                                  | 225,629            | 0.05            |
| USD155,000 | Norfolk Southern Corp 4.15% 28/2/2048               | 161,241            | 0.03            |              |                                                                                |                    |                 |
| USD80,000  | Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051           | 67,270             | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| USD75,000  | Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050           | 67,163             | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| USD450,000 | Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)       | 390,588            | 0.08            |              |                                                                                |                    |                 |
| USD50,000  | Northern Trust Corp 3.95% 30/10/2025                | 48,845             | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| USD65,000  | Nucor Corp 2% 1/6/2025                              | 57,180             | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| USD40,000  | Nucor Corp 5.2% 1/8/2043                            | 43,781             | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD25,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045                                                 | 24,920             | 0.01            | USD295,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 3.45% 1/7/2024  | 268,389            | 0.05            |
| USD220,000   | Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048                                                | 237,876            | 0.05            | USD605,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4% 15/7/2025    | 569,927            | 0.11            |
| USD50,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 5.25% 30/9/2040                                                | 58,792             | 0.01            | USD100,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.125% 1/8/2023 | 91,079             | 0.02            |
| USD705,000   | Oracle Corp 2.5% 1/4/2025                                                                     | 636,445            | 0.13            | USD80,000    | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.25% 17/1/2023 | 72,388             | 0.01            |
| USD325,000   | Oracle Corp 2.95% 1/4/2030                                                                    | 304,021            | 0.06            | USD60,000    | Pfizer Inc 2.55% 28/5/2040                                            | 52,309             | 0.01            |
| USD675,000   | Oracle Corp 3.4% 8/7/2024                                                                     | 622,445            | 0.12            | USD265,000   | Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050                                             | 228,662            | 0.05            |
| USD15,000    | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                                                                     | 13,964             | 0.00            | USD190,000   | Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029                                            | 186,601            | 0.04            |
| USD95,000    | Oracle Corp 3.85% 15/7/2036                                                                   | 93,363             | 0.02            | USD85,000    | Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043                                             | 91,718             | 0.02            |
| USD270,000   | Oracle Corp 3.85% 1/4/2060                                                                    | 259,902            | 0.05            | USD685,000   | Philip Morris International Inc 1.5% 1/5/2025                         | 593,928            | 0.12            |
| USD150,000   | Oracle Corp 4% 15/7/2046                                                                      | 146,881            | 0.03            | USD145,000   | Philip Morris International Inc 3.25% 10/11/2024                      | 134,704            | 0.03            |
| USD175,000   | Oracle Corp 4% 15/11/2047                                                                     | 171,656            | 0.03            | USD1,000,000 | Pikes Peak CLO 1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 24/7/2031            | 829,850            | 0.17            |
| USD310,000   | Oracle Corp 4.125% 15/5/2045                                                                  | 306,189            | 0.06            | USD500,000   | Pikes Peak CLO 2 ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 18/1/2032            | 414,104            | 0.08            |
| USD60,000    | Oracle Corp 4.3% 8/7/2034                                                                     | 62,414             | 0.01            | USD115,000   | Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030                           | 93,727             | 0.02            |
| USD115,000   | Oracle Corp 5.375% 15/7/2040                                                                  | 131,702            | 0.03            | USD125,000   | Pioneer Natural Resources Co 4.45% 15/1/2026                          | 121,913            | 0.02            |
| USD135,000   | Otis Worldwide Corp ' 144A' 2.565% 15/2/2030                                                  | 120,753            | 0.02            | USD100,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.65% 1/6/2022     | 86,214             | 0.02            |
| USD225,000   | Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021                                                                   | 190,888            | 0.04            | USD180,000   | PNC Financial Services Group Inc/The 2.2% 1/11/2024                   | 160,872            | 0.03            |
| USD335,000   | PACCAR Financial Corp 1.9% 7/2/2023                                                           | 290,869            | 0.06            | USD260,000   | PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030                  | 236,894            | 0.05            |
| USD75,000    | PACCAR Financial Corp 2.65% 6/4/2023                                                          | 66,525             | 0.01            | USD250,000   | PNC Financial Services Group Inc/The 3.5% 23/1/2024                   | 229,742            | 0.05            |
| USD500,000   | Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 18/4/2031                       | 412,830            | 0.08            | USD95,000    | PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047                            | 97,460             | 0.02            |
| USD1,000,000 | Palmer Square CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A A2' ' 144A' FRN 16/7/2031                       | 829,254            | 0.17            | USD135,000   | Principal Life Global Funding II ' 144A' 2.25% 21/11/2024             | 120,039            | 0.02            |
| USD500,000   | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 ' Series 2016-1A A2R' ' 144A' FRN 23/8/2031 | 416,479            | 0.08            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD361,000   | PayPal Holdings Inc 1.65% 1/6/2025                                                            | 314,662            | 0.06            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD370,000   | PayPal Holdings Inc 2.4% 1/10/2024                                                            | 331,244            | 0.07            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD165,000   | PayPal Holdings Inc 3.25% 1/6/2050                                                            | 155,654            | 0.03            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD120,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 144A' 2.7% 1/11/2024                            | 106,560            | 0.02            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD220,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 3.375% 1/2/2022                         | 190,733            | 0.04            |              |                                                                       |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD230,000   | Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022                                       | 199,914            | 0.04            | USD150,000 | Ryder System Inc 3.65% 18/3/2024                                     | 137,080            | 0.03            |
| USD30,000    | Progress Energy Inc 6% 1/12/2039                                         | 35,233             | 0.01            | USD145,000 | Ryder System Inc 3.875% 1/12/2023                                    | 133,036            | 0.03            |
| USD1,000,000 | Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)                           | 848,504            | 0.17            | USD150,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028                          | 138,113            | 0.03            |
| USD60,000    | Prologis LP 2.25% 15/4/2030                                              | 53,612             | 0.01            | USD150,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC ' 144A' 4.5% 15/5/2030                  | 143,556            | 0.03            |
| USD50,000    | Prologis LP 3.875% 15/9/2028                                             | 49,897             | 0.01            | USD120,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023                        | 111,019            | 0.02            |
| USD60,000    | Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050                                 | 60,717             | 0.01            | USD100,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024                         | 95,765             | 0.02            |
| USD75,000    | Prudential Financial Inc 4.6% 15/5/2044                                  | 77,499             | 0.02            | USD100,000 | Sempra Energy FRN 15/3/2021                                          | 83,978             | 0.02            |
| USD100,000   | Public Service Co of Colorado 3.2% 1/3/2050                              | 95,379             | 0.02            | USD525,000 | Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)                             | 461,139            | 0.09            |
| USD74,000    | Public Service Co of Colorado 3.8% 15/6/2047                             | 75,771             | 0.02            | USD325,000 | Sempra Energy 2.85% 15/11/2020                                       | 273,278            | 0.05            |
| USD25,000    | Puget Sound Energy Inc 5.757% 1/10/2039                                  | 30,063             | 0.01            | USD255,000 | Sempra Energy 3.4% 1/2/2028                                          | 238,587            | 0.05            |
| USD85,000    | QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047                                              | 90,369             | 0.02            | USD200,000 | Sempra Energy 3.8% 1/2/2038                                          | 188,824            | 0.04            |
| USD40,000    | QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045                                              | 45,335             | 0.01            | USD72,000  | SES GLOBAL Americas Holdings GP ' 144A' 5.3% 25/3/2044               | 62,774             | 0.01            |
| USD320,000   | Realty Income Corp 3% 15/1/2027                                          | 290,058            | 0.06            | USD102,000 | Sherwin-Williams Co/The 2.75% 1/6/2022                               | 88,777             | 0.02            |
| EUR500,000   | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                                 | 529,022            | 0.11            | USD440,000 | Sherwin-Williams Co/The 3.125% 1/6/2024                              | 400,829            | 0.08            |
| USD170,000   | Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030                                      | 151,183            | 0.03            | USD205,000 | Sherwin-Williams Co/The 3.3% 15/5/2050                               | 183,109            | 0.04            |
| USD30,000    | Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028                                    | 29,657             | 0.01            | USD90,000  | Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022                               | 78,726             | 0.02            |
| USD170,000   | Reynolds American Inc 4% 12/6/2022                                       | 151,004            | 0.03            | USD10,000  | Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047*                               | 10,521             | 0.00            |
| USD230,000   | Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025                                    | 219,368            | 0.04            | USD150,000 | Simon Property Group LP 2% 13/9/2024                                 | 130,086            | 0.03            |
| USD500,000   | Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A' ' 144A' FRN 20/10/2030 | 416,534            | 0.08            | USD500,000 | Sound Point Clo XXI Ltd ' Series 2018-3A A1A' ' 144A' FRN 26/10/2031 | 415,708            | 0.08            |
| USD500,000   | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 20/10/2031 | 412,968            | 0.08            | USD129,000 | Southern California Edison Co 4% 1/4/2047                            | 116,952            | 0.02            |
| USD155,000   | Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025                                      | 130,944            | 0.03            | USD11,000  | Southern California Edison Co 4.125% 1/3/2048                        | 10,120             | 0.00            |
| USD425,000   | Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031                                   | 356,646            | 0.07            | USD45,000  | Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049                        | 45,599             | 0.01            |
| USD50,000    | Roper Technologies Inc 3.65% 15/9/2023                                   | 45,655             | 0.01            | USD200,000 | Southern Co/The FRN 15/3/2057                                        | 173,432            | 0.03            |
| USD1,000,000 | RR 6 Ltd ' Series 2019-6A A1A' ' 144A' FRN 15/4/2030                     | 835,739            | 0.17            | USD55,000  | Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045                                | 63,718             | 0.01            |
| USD1,000,000 | RR 7 Ltd ' Series 2019-7A A1A' ' 144A' FRN 15/1/2033                     | 830,864            | 0.17            |            |                                                                      |                    |                 |
| USD250,000   | Ryder System Inc 2.25% 1/9/2021                                          | 213,020            | 0.04            |            |                                                                      |                    |                 |
| USD30,000    | Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024                                           | 26,568             | 0.01            |            |                                                                      |                    |                 |
| USD300,000   | Ryder System Inc 3.5% 1/6/2021                                           | 257,298            | 0.05            |            |                                                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD35,000    | Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026                               | 32,317             | 0.01            | USD485,000   | THL Credit Wind River 2017-3 Clo Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 15/10/2030 | 406,769            | 0.08            |
| EUR439,000   | Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026                                | 435,099            | 0.09            | USD1,250,000 | TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031                       | 1,045,488          | 0.21            |
| USD1,185,000 | State Street Corp '144A' FRN 30/3/2023                                     | 1,030,303          | 0.21            | USD1,000,000 | TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A B' '144A' FRN 20/1/2031                       | 822,476            | 0.16            |
| USD550,000   | State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)                               | 473,130            | 0.09            | USD1,000,000 | TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 20/10/2030                   | 831,827            | 0.17            |
| USD50,000    | State Street Corp FRN 3/12/2024                                            | 46,181             | 0.01            | USD330,000   | TICP CLO X Ltd 'Series 2018-10A C' '144A' FRN 20/4/2031                       | 268,400            | 0.05            |
| USD50,000    | State Street Corp FRN 1/11/2025                                            | 44,660             | 0.01            | USD500,000   | TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031                     | 409,271            | 0.08            |
| USD775,000   | State Street Corp FRN 15/6/2047                                            | 533,797            | 0.11            | USD565,000   | T-Mobile USA Inc '144A' 3.5% 15/4/2025                                        | 523,276            | 0.10            |
| USD25,000    | Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025                                          | 22,057             | 0.00            | USD255,000   | T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030                                      | 245,174            | 0.05            |
| USD80,000    | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027                       | 68,859             | 0.01            | USD105,000   | T-Mobile USA Inc '144A' 4.375% 15/4/2040                                      | 105,101            | 0.02            |
| USD220,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024                     | 196,284            | 0.04            | USD225,000   | T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050                                        | 229,376            | 0.05            |
| USD110,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047                     | 89,870             | 0.02            | USD180,000   | Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/8/2027                                      | 151,425            | 0.03            |
| USD500,000   | Symphony CLO XIX Ltd 'Series 2018-19A C' '144A' FRN 16/4/2031              | 396,856            | 0.08            | USD223,000   | Toyota Motor Credit Corp 1.35% 25/8/2023                                      | 191,866            | 0.04            |
| USD90,000    | Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022                                        | 77,715             | 0.02            | USD135,000   | Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030                                      | 119,488            | 0.02            |
| USD100,000   | Synchrony Financial 4.25% 15/8/2024                                        | 89,854             | 0.02            | USD450,000   | Toyota Motor Credit Corp 2.9% 30/3/2023                                       | 401,025            | 0.08            |
| USD20,000    | Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024                                       | 18,058             | 0.00            | USD525,000   | Toyota Motor Credit Corp 3.45% 20/9/2023                                      | 478,974            | 0.10            |
| USD40,000    | Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025                                         | 36,498             | 0.01            | USD25,000    | Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050                                         | 20,673             | 0.00            |
| USD40,000    | Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048                                           | 42,527             | 0.01            | USD15,000    | Travelers Cos Inc/The 4% 30/5/2047                                            | 15,570             | 0.00            |
| USD50,000    | Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049                                          | 54,322             | 0.01            | USD25,000    | Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045                                          | 26,371             | 0.01            |
| USD105,000   | Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.27% 15/5/2047 | 104,281            | 0.02            | USD495,000   | Truist Bank 1.25% 9/3/2023                                                    | 423,073            | 0.08            |
| USD100,000   | Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.9% 15/9/2044  | 105,240            | 0.02            | USD600,000   | Truist Financial Corp FRN 15/12/2024 (Perpetual)                              | 500,878            | 0.10            |
| USD185,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029                                | 167,796            | 0.03            | USD450,000   | Truist Financial Corp 3.05% 20/6/2022                                         | 394,499            | 0.08            |
| USD50,000    | Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/9/2026                               | 46,928             | 0.01            | USD130,000   | Truist Financial Corp 3.75% 6/12/2023                                         | 120,215            | 0.02            |
| USD700,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023                                  | 623,910            | 0.12            |              |                                                                               |                    |                 |
| USD95,000    | Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025                              | 91,556             | 0.02            |              |                                                                               |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                        | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD40,000  | Tyson Foods Inc 3.9%<br>28/9/2023                                         | 36,677             | 0.01            | USD50,000    | US Bancorp 3%<br>30/7/2029                                         | 46,392             | 0.01            |
| USD75,000  | Tyson Foods Inc<br>3.95% 15/8/2024                                        | 69,881             | 0.01            | USD250,000   | US Bank<br>NA/Cincinnati OH<br>2.8% 27/1/2025                      | 228,756            | 0.05            |
| USD15,000  | UDR Inc 2.1%<br>1/8/2032                                                  | 12,610             | 0.00            | USD250,000   | US Bank<br>NA/Cincinnati OH<br>2.85% 23/1/2023                     | 222,104            | 0.04            |
| USD100,000 | UDR Inc 3.2%<br>15/1/2030                                                 | 93,088             | 0.02            | USD250,000   | Valero Energy Corp<br>2.7% 15/4/2023                               | 219,049            | 0.04            |
| EUR200,000 | UGI International<br>LLC 3.25% 1/11/2025                                  | 205,000            | 0.04            | USD65,000    | Valero Energy Corp<br>2.85% 15/4/2025                              | 58,177             | 0.01            |
| USD130,000 | Union Pacific Corp<br>2.75% 15/4/2023                                     | 115,061            | 0.02            | USD75,000    | Valero Energy Corp<br>4% 1/4/2029                                  | 70,550             | 0.01            |
| USD200,000 | Union Pacific Corp<br>2.95% 15/1/2023                                     | 176,791            | 0.04            | USD75,000    | Veritas US Inc /<br>Veritas Bermuda Ltd<br>'144A' 7.5%<br>1/9/2025 | 65,497             | 0.01            |
| USD100,000 | Union Pacific Corp<br>3.25% 15/1/2025                                     | 91,680             | 0.02            | USD495,000   | Verizon<br>Communications Inc<br>3.376% 15/2/2025                  | 464,521            | 0.09            |
| USD200,000 | Union Pacific Corp<br>3.25% 15/8/2025                                     | 186,617            | 0.04            | USD550,000   | Verizon<br>Communications Inc<br>3.5% 1/11/2024                    | 512,039            | 0.10            |
| USD15,000  | Union Pacific Corp<br>3.55% 15/8/2039                                     | 14,739             | 0.00            | USD195,000   | Verizon<br>Communications Inc<br>3.85% 1/11/2042                   | 193,283            | 0.04            |
| USD100,000 | Union Pacific Corp<br>3.7% 1/3/2029                                       | 98,062             | 0.02            | USD190,000   | Verizon<br>Communications Inc<br>3.875% 8/2/2029                   | 188,667            | 0.04            |
| USD100,000 | Union Pacific Corp<br>3.799% 1/10/2051                                    | 100,311            | 0.02            | USD441,000   | Verizon<br>Communications Inc<br>4.016% 3/12/2029                  | 441,992            | 0.09            |
| USD382,000 | Union Pacific Corp<br>3.839% 20/3/2060                                    | 369,624            | 0.07            | USD1,360,000 | Verizon<br>Communications Inc<br>4.272% 15/1/2036                  | 1,389,026          | 0.28            |
| USD90,000  | Union Pacific Corp<br>3.95% 15/8/2059                                     | 89,491             | 0.02            | USD95,000    | Verizon<br>Communications Inc<br>4.522% 15/9/2048                  | 103,626            | 0.02            |
| USD150,000 | Union Pacific Corp<br>4.05% 1/3/2046                                      | 151,799            | 0.03            | USD17,000    | Verizon<br>Communications Inc<br>4.672% 15/3/2055                  | 19,364             | 0.00            |
| USD75,000  | Union Pacific Corp<br>4.3% 1/3/2049                                       | 80,714             | 0.02            | USD305,000   | Verizon<br>Communications Inc<br>4.862% 21/8/2046                  | 341,747            | 0.07            |
| USD55,000  | Union Pacific Corp<br>4.5% 10/9/2048                                      | 60,831             | 0.01            | USD275,000   | ViacomCBS Inc FRN<br>28/2/2057                                     | 239,659            | 0.05            |
| USD35,000  | United Airlines<br>2019-2 Class AA Pass<br>Through Trust 2.7%<br>1/5/2032 | 27,176             | 0.01            | USD275,000   | ViacomCBS Inc FRN<br>28/2/2057                                     | 257,025            | 0.05            |
| USD185,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 2.375%<br>15/10/2022                            | 162,204            | 0.03            | USD100,000   | ViacomCBS Inc 3.875%<br>1/4/2024                                   | 91,554             | 0.02            |
| USD300,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 2.375% 15/8/2024                                | 269,923            | 0.05            | USD450,000   | Virginia Electric<br>and Power Co 2.75%<br>15/3/2023               | 396,793            | 0.08            |
| USD100,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 2.75% 15/5/2040                                 | 88,451             | 0.02            | USD67,000    | Virginia Electric<br>and Power Co 3.3%<br>1/12/2049                | 65,649             | 0.01            |
| USD220,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 2.875% 15/3/2023                                | 196,559            | 0.04            | USD205,000   | Virginia Electric<br>and Power Co 4.45%<br>15/2/2044               | 223,829            | 0.04            |
| USD170,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 2.875% 15/8/2029                                | 159,184            | 0.03            | USD584,000   | Virginia Electric<br>and Power Co 4.6%<br>1/12/2048                | 673,769            | 0.13            |
| USD25,000  | UnitedHealth Group<br>Inc 2.9% 15/5/2050                                  | 22,044             | 0.00            | USD60,000    | Visa Inc 3.65%<br>15/9/2047                                        | 61,584             | 0.01            |
| USD75,000  | UnitedHealth Group<br>Inc 3.5% 15/8/2039                                  | 72,606             | 0.01            |              |                                                                    |                    |                 |
| USD300,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 3.75% 15/7/2025                                 | 287,777            | 0.06            |              |                                                                    |                    |                 |
| USD40,000  | UnitedHealth Group<br>Inc 3.875% 15/8/2059                                | 41,153             | 0.01            |              |                                                                    |                    |                 |
| USD125,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 4.25% 15/6/2048                                 | 134,000            | 0.03            |              |                                                                    |                    |                 |
| USD385,000 | UnitedHealth Group<br>Inc 4.375% 15/3/2042                                | 406,577            | 0.08            |              |                                                                    |                    |                 |
| USD80,000  | Upjohn Inc '144A'<br>1.65% 22/6/2025                                      | 68,966             | 0.01            |              |                                                                    |                    |                 |
| USD105,000 | US Bancorp 1.375%<br>22/7/2030                                            | 86,977             | 0.02            |              |                                                                    |                    |                 |
| USD435,000 | US Bancorp 2.4%<br>30/7/2024                                              | 389,707            | 0.08            |              |                                                                    |                    |                 |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding             | Description                                                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD545,000   | Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.9% 13/5/2022  | 474,337            | 0.10            | USD630,000          | Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022                                                                            | 549,384            | 0.11            |
| USD400,000   | Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.35% 13/5/2025 | 368,790            | 0.07            | USD250,000          | Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027                                                                           | 231,257            | 0.05            |
| USD500,000   | Voya CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/4/2030   | 418,655            | 0.08            | USD100,000          | Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021                                                                             | 86,556             | 0.02            |
| USD500,000   | Voya CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A1A' '144A' FRN 15/10/2031 | 417,444            | 0.08            | USD295,000          | Williams Cos Inc/The 4.5% 15/11/2023                                                                           | 273,591            | 0.05            |
| USD438,000   | Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)                   | 382,186            | 0.08            | USD100,000          | Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024                                                                           | 94,198             | 0.02            |
| USD15,000    | Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027                        | 11,605             | 0.00            | USD240,000          | Wisconsin Electric Power Co 2.05% 15/12/2024                                                                   | 213,279            | 0.04            |
| USD245,000   | Walmart Inc 2.65% 15/12/2024                                   | 223,629            | 0.04            | USD85,000           | WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025                                                                                      | 80,288             | 0.02            |
| USD200,000   | Walmart Inc 2.85% 8/7/2024                                     | 182,269            | 0.04            | USD1,000,000        | York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031                                                        | 835,120            | 0.17            |
| USD100,000   | Walmart Inc 3.05% 8/7/2026                                     | 94,617             | 0.02            |                     |                                                                                                                | 246,949,159        | 49.43           |
| USD45,000    | Walmart Inc 3.55% 26/6/2025                                    | 43,005             | 0.01            | <b>Total Bonds</b>  |                                                                                                                | <b>373,036,487</b> | <b>74.66</b>    |
| USD270,000   | Walmart Inc 3.7% 26/6/2028                                     | 267,525            | 0.05            | EQUITY LINKED NOTES |                                                                                                                |                    |                 |
| USD270,000   | Walmart Inc 4.05% 29/6/2048                                    | 289,856            | 0.06            | USD2,060            | Barclays (Fund receives 10.07% Fixed; and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020) | 137,825            | 0.03            |
| USD55,000    | Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029                                 | 47,618             | 0.01            | USD1,264            | Barclays (Fund receives 10.2% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)             | 147,857            | 0.03            |
| USD100,000   | Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037                            | 126,991            | 0.03            | USD2,370            | Barclays (Fund receives 11% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)                       | 275,153            | 0.05            |
| USD200,000   | Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024                                  | 171,369            | 0.03            | USD191              | Barclays (Fund receives 11.15% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (3/12/2020)                    | 244,455            | 0.05            |
| USD1,000,000 | Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)*                    | 882,692            | 0.18            | USD6,272            | Barclays (Fund receives 11.27% Fixed; and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)                   | 91,174             | 0.02            |
| USD375,000   | Wells Fargo & Co F RN 22/5/2028                                | 351,322            | 0.07            | USD1,196            | Barclays (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)       | 207,467            | 0.04            |
| USD170,000   | Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051                                  | 193,361            | 0.04            | USD956              | Barclays (Fund receives 12.85% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)            | 141,545            | 0.03            |
| USD600,000   | Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022                              | 523,392            | 0.10            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD285,000   | Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025                                  | 259,285            | 0.05            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD200,000   | Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023                              | 173,436            | 0.03            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD600,000   | Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022                                 | 526,310            | 0.11            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD465,000   | Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024                               | 426,250            | 0.09            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD365,000   | Wells Fargo & Co 4.3% 22/7/2027                                | 351,525            | 0.07            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD185,000   | Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046                                | 184,312            | 0.04            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD50,000    | Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2046                               | 52,557             | 0.01            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD75,000    | Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044                              | 85,221             | 0.02            |                     |                                                                                                                |                    |                 |
| USD280,000   | Williams Cos Inc/The 3.35% 15/8/2022                           | 245,063            | 0.05            |                     |                                                                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding  | Description                                                                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,018 | Barclays (Fund receives 13.78% Fixed; and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)            | 94,744             | 0.02            | USD13,327 | Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)           | 279,782            | 0.06            |
| USD1,033 | Barclays (Fund receives 13.81% Fixed; and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)    | 151,268            | 0.03            | USD413    | Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)                    | 176,978            | 0.03            |
| USD1,041 | Barclays (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)                     | 177,626            | 0.04            | USD3,102  | Barclays (Fund receives 19.67% Fixed; and receives/pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)                | 88,535             | 0.02            |
| USD1,495 | Barclays (Fund receives 14.28% Fixed; and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)               | 352,251            | 0.07            | USD1,462  | Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)           | 393,320            | 0.08            |
| USD863   | Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)                      | 147,803            | 0.03            | USD251    | Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (16/10/2020)         | 138,459            | 0.03            |
| USD1,470 | Barclays (Fund receives 15.29% Fixed; and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)          | 248,639            | 0.05            | USD863    | Barclays (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Aon Plc) (22/10/2020)                        | 144,792            | 0.03            |
| USD4,893 | Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)          | 415,389            | 0.08            | USD2,130  | BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)                | 237,032            | 0.05            |
| USD662   | Barclays (Fund receives 16.03% Fixed; and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)       | 72,372             | 0.01            | USD1,591  | BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)     | 413,635            | 0.08            |
| USD4,496 | Barclays (Fund receives 16.24% Fixed; and receives/pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)                  | 141,088            | 0.03            | USD1,112  | BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed; and receives/pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)             | 149,460            | 0.03            |
| USD4,356 | Barclays (Fund receives 16.95% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (23/11/2020)                  | 118,458            | 0.02            | USD2,761  | BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020) | 87,477             | 0.02            |
| USD2,111 | Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020) | 154,475            | 0.03            | USD515    | BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)         | 56,224             | 0.01            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding  | Description                                                                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,284 | BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/ pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)                         | 132,356            | 0.02            | USD2,808  | Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/ pays return on Apple Inc) (8/1/2021)                       | 320,471            | 0.06            |
| USD1,551 | BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/ pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020) | 142,343            | 0.03            | USD674    | Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)          | 145,446            | 0.03            |
| USD147   | BNP Paribas (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)                           | 146,170            | 0.03            | USD2,829  | Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/ pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)                   | 90,140             | 0.02            |
| USD7,793 | BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed; and receives/ pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)                      | 322,107            | 0.06            | USD2,249  | Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/ pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020) | 99,242             | 0.02            |
| USD1,314 | Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed; and receives/ pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)                              | 175,841            | 0.03            | USD931    | Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/ pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)          | 73,146             | 0.01            |
| USD9,544 | Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/ pays return on Apple Inc) (22/10/2020)                              | 1,026,577          | 0.21            | USD1,356  | Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/ pays return on Emerson Electric Co) (3/11/2020)         | 76,392             | 0.02            |
| USD4,570 | Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)       | 153,578            | 0.03            | USD428    | Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed; and receives/ pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)             | 54,767             | 0.01            |
| USD5,424 | Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/ pays return on Intel Corp) (22/10/2020)                             | 226,874            | 0.04            | USD23,868 | Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)              | 137,526            | 0.03            |
| USD1,329 | Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/ pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)                            | 91,923             | 0.02            | USD2,338  | Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)               | 527,846            | 0.11            |
| USD3,893 | Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/ pays return on Altice USA Inc) (22/10/2020)                         | 90,087             | 0.02            | USD549    | Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/ pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)                  | 186,037            | 0.04            |
| USD2,432 | Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)                           | 439,883            | 0.09            | USD1,058  | Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/ pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)       | 74,016             | 0.01            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding  | Description                                                                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding  | Description                                                                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,205 | Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/ pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)                   | 124,166            | 0.02            | USD999   | JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)                        | 149,280            | 0.03            |
| USD738   | HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/ pays return on Goldman Sach Group Inc) (13/10/2020)              | 128,232            | 0.03            | USD3,550 | JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)               | 196,354            | 0.04            |
| EUR459   | JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/ pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020) | 180,769            | 0.03            | USD3,705 | JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)                         | 293,151            | 0.06            |
| USD393   | JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/ pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)                  | 134,771            | 0.03            | USD265   | JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)                    | 734,616            | 0.15            |
| USD3,368 | JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)                | 290,046            | 0.06            | USD4,578 | JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)           | 137,120            | 0.03            |
| USD803   | JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/ pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020)          | 55,397             | 0.01            | EUR3,141 | JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)                   | 120,546            | 0.02            |
| USD1,356 | JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)                     | 92,346             | 0.02            | USD2,349 | JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)                    | 87,790             | 0.02            |
| USD1,675 | JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)                    | 88,372             | 0.02            | USD8,289 | JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)                         | 102,288            | 0.02            |
| USD434   | JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/ pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)                      | 36,588             | 0.01            | USD802   | JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)                           | 139,146            | 0.03            |
| USD447   | JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/ pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)                      | 83,698             | 0.01            | USD1,843 | Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/ pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020) | 151,523            | 0.03            |
| USD4,391 | JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)                     | 305,025            | 0.06            | USD1,474 | Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)                    | 86,602             | 0.02            |



## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding  | Description                                                                                                          | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding  | Description                                                                                                         | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD212   | Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020)  | 51,703             | 0.01            | USD2,928 | Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)                       | 109,991            | 0.02            |
| USD726   | Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)                     | 51,951             | 0.01            | USD990   | Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)           | 208,103            | 0.04            |
| USD985   | Merrill Lynch (Fund receives 12.18% Fixed; and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)                   | 176,011            | 0.04            | USD223   | Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)                    | 52,398             | 0.01            |
| USD540   | Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (19/10/2020)                     | 88,467             | 0.02            | USD983   | Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)            | 96,017             | 0.02            |
| USD544   | Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)          | 92,277             | 0.02            | USD1,495 | Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)                    | 244,981            | 0.05            |
| USD431   | Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)              | 52,377             | 0.01            | USD265   | Merrill Lynch (Fund receives 17.69% Fixed; and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)                   | 110,763            | 0.02            |
| USD1,023 | Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020) | 140,039            | 0.03            | USD1,313 | Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)       | 74,440             | 0.01            |
| USD1,752 | Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)                        | 108,586            | 0.02            | USD401   | Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/ pays return on Servicenow Inc) (21/10/2020)                | 153,553            | 0.03            |
| USD1,281 | Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)                   | 106,525            | 0.02            | USD298   | Merrill Lynch (Fund receives 19.17% Fixed; and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020) | 51,258             | 0.01            |
| USD1,595 | Merrill Lynch (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (23/10/2020)          | 73,713             | 0.01            | USD1,190 | Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)            | 54,608             | 0.01            |
| USD3,912 | Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)     | 77,335             | 0.02            | USD953   | Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/ pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)    | 54,135             | 0.01            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding  | Description                                                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding  | Description                                                                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,430 | Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020) | 216,538            | 0.04            | USD2,283 | Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)            | 149,737            | 0.03            |
| USD215   | Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)     | 84,089             | 0.02            | USD893   | Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)              | 211,586            | 0.04            |
| USD1,582 | Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)       | 146,983            | 0.03            | USD840   | Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)                  | 230,563            | 0.05            |
| USD393   | Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/pays return on Roper Technologies Inc) (26/10/2020)     | 140,892            | 0.03            | USD446   | Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)                     | 81,086             | 0.02            |
| USD4,500 | Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)         | 149,368            | 0.03            | USD1,525 | Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)                   | 89,643             | 0.02            |
| USD1,749 | Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)    | 241,826            | 0.05            | USD1,651 | Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020) | 108,381            | 0.02            |
| USD305   | Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)   | 106,656            | 0.02            | USD8,176 | Nomura (Fund receives 16.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)                      | 259,576            | 0.05            |
| USD1,605 | Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)                 | 297,366            | 0.06            | USD2,913 | Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)          | 88,376             | 0.02            |
| USD744   | Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)  | 121,496            | 0.02            | USD4,001 | Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)                    | 174,491            | 0.03            |
| USD707   | Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)             | 109,168            | 0.02            | USD760   | Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)                     | 65,798             | 0.01            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                                                                                            | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding  | Description                                                                                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,952  | Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (3/11/2020)             | 110,508            | 0.02            | USD1,112 | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (16/10/2020)                                  | 80,987             | 0.02            |
| USD3,423  | Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)                         | 179,412            | 0.04            | USD452   | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)                                    | 121,778            | 0.02            |
| USD10,440 | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)                   | 261,893            | 0.05            | EUR178   | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/12/2020)                                    | 91,073             | 0.02            |
| USD1,625  | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020) | 148,710            | 0.03            | USD444   | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)                                  | 122,281            | 0.02            |
| USD619    | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)                   | 247,197            | 0.05            | USD398   | Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020) | 72,150             | 0.01            |
| USD462    | Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)             | 137,847            | 0.03            | USD625   | Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)                        | 89,117             | 0.02            |
| USD6,204  | Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020) | 296,203            | 0.06            | USD5,618 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)                            | 203,214            | 0.04            |
| USD2,130  | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)          | 235,730            | 0.05            | USD2,597 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)                          | 110,906            | 0.02            |
| USD55     | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020) | 56,233             | 0.01            | EUR4,518 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)                                  | 193,244            | 0.04            |
| USD437    | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)   | 59,568             | 0.01            | USD1,283 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)                 | 112,399            | 0.02            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                                                                                                    | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding  | Description                                                                                                               | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD10,881 | Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)                       | 309,618            | 0.06            | USD692   | Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)         | 90,117             | 0.02            |
| USD1,194  | Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)        | 53,337             | 0.01            | USD3,147 | Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)                   | 140,303            | 0.03            |
| USD845    | Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)                 | 108,759            | 0.02            | USD1,143 | Societe Generale (Fund receives 14.3% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)                           | 51,854             | 0.01            |
| USD861    | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)                      | 107,580            | 0.02            | USD2,412 | Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)         | 90,008             | 0.02            |
| USD625    | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)                        | 105,921            | 0.02            | USD1,122 | Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (26/10/2020)               | 84,995             | 0.02            |
| USD2,888  | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)               | 522,476            | 0.11            | USD2,422 | Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)                      | 231,106            | 0.04            |
| USD1,365  | Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)                     | 241,268            | 0.05            | USD1,381 | Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)            | 96,191             | 0.02            |
| USD2,610  | Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (26/10/2020) | 147,384            | 0.03            | USD291   | Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (19/10/2020)                 | 84,129             | 0.01            |
| USD188    | Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc-Cl A) (19/10/2020)                      | 242,720            | 0.05            | USD586   | Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020) | 85,072             | 0.02            |
| USD369    | Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)                              | 86,394             | 0.02            | USD3,951 | Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)             | 447,692            | 0.09            |

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding  | Description                                                                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding  | Description                                                                                                                                              | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,837 | Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)               | 146,459            | 0.03            | USD4,220 | UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)                                                              | 536,798            | 0.11            |
| USD1,451 | Toronto-Dominion (Fund receives 14.61% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)            | 209,896            | 0.04            | USD975   | Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)                                              | 100,385            | 0.02            |
| USD796   | Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)                 | 72,388             | 0.02            | USD3,314 | Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)                                                    | 47,663             | 0.01            |
| USD3,272 | Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020) | 145,112            | 0.03            |          | <b>Total Equity Linked Notes</b>                                                                                                                         | <b>26,754,802</b>  | <b>5.35</b>     |
|          |                                                                                                                  |                    |                 |          | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> | <b>475,283,378</b> | <b>95.13</b>    |
|          |                                                                                                                  |                    |                 |          | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   | <b>475,283,378</b> | <b>95.13</b>    |
|          |                                                                                                                  |                    |                 |          | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  | <b>24,356,585</b>  | <b>4.87</b>     |
|          |                                                                                                                  |                    |                 |          | <b>Total Net Assets (EUR)</b>                                                                                                                            | <b>499,639,963</b> | <b>100.00</b>   |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                               | Purchases | Currency | Sales      | Counterparty   | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|------------|----------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR                                                                    | 3,588,652 | CHF      | 3,843,325  | Morgan Stanley | 16/9/2020     | 19,796                                      |
| EUR                                                                    | 4,267,502 | GBP      | 3,834,103  | UBS            | 16/9/2020     | (13,940)                                    |
| EUR                                                                    | 2,226,822 | SEK      | 23,361,436 | RBS Plc        | 16/9/2020     | (41,082)                                    |
| EUR                                                                    | 7,732,084 | GBP      | 6,990,000  | Citibank       | 18/9/2020     | (73,238)                                    |
| EUR                                                                    | 88,465    | GBP      | 80,000     | RBS Plc        | 18/9/2020     | (866)                                       |
| EUR                                                                    | 480,289   | GBP      | 430,000    | BNP Paribas    | 18/9/2020     | 133                                         |
| EUR                                                                    | 6,823,954 | USD      | 8,130,000  | Barclays       | 18/9/2020     | 9,721                                       |
| EUR                                                                    | 361,082   | USD      | 430,000    | BNP Paribas    | 18/9/2020     | 673                                         |
| Net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 25,673,310) |           |          |            |                |               | (98,803)                                    |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure EUR | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (73)                | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 12,810,040              | (4,080)                                     |
| (152)               | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 17,027,040              | (5,320)                                     |
| (179)               | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 24,096,980              | (103,820)                                   |
| (373)               | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 12,256,780              | (909,550)                                   |
| 2,642               | USD      | EUR/USD Future                 | September 2020  | 330,270,447             | 14,804,492                                  |
| 81                  | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 3,726,129               | 408,506                                     |
| 51                  | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 7,483,171               | 538,773                                     |
| (5)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 918,627                 | 28,167                                      |
| (38)                | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 5,066,914               | 38,582                                      |
| (144)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 16,795,632              | 49,204                                      |
| (482)               | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 50,914,465              | (14,622)                                    |
| <b>Total</b>        |          |                                |                 | <b>481,366,225</b>      | <b>14,830,332</b>                           |

## Global Conservative Income Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                            | Nominal Value | Description                                                                             | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                             | USD3,340,000  | Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%                  | Bank of America | 20/6/2025       | (353)                                       | (44,383)         |
| CDS                                             | USD(650,000)  | Fund provides default protection on Boeing Co/The; and receives Fixed 1%                | BNP Paribas     | 20/12/2020      | (6,367)                                     | (2,769)          |
| CDS                                             | EUR(137,362)  | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%              | Citigroup       | 20/6/2025       | 4,564                                       | (18,023)         |
| CDS                                             | EUR(62,638)   | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%              | Citigroup       | 20/6/2025       | 2,081                                       | (8,219)          |
| CDS                                             | EUR(20,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse   | 20/12/2024      | 4                                           | (2)              |
| CDS                                             | EUR(30,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse   | 20/12/2024      | 400                                         | (3)              |
| CDS                                             | EUR(120,000)  | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse   | 20/12/2024      | (6,639)                                     | (10)             |
| CDS                                             | EUR(50,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse   | 20/12/2024      | (1,552)                                     | (4)              |
| CDS                                             | EUR(120,000)  | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5% | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (9,732)                                     | (16,999)         |
| CDS                                             | EUR71,143     | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                           | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (1,803)                                     | (291)            |
| CDS                                             | EUR(140,000)  | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%      | Credit Suisse   | 20/6/2025       | 619                                         | 13,977           |
| CDS                                             | EUR68,012     | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                           | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (1,878)                                     | (278)            |
| CDS                                             | EUR(60,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Goldman Sachs   | 20/6/2023       | (362)                                       | (11,005)         |
| CDS                                             | EUR(40,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1% | Goldman Sachs   | 20/12/2023      | (2,640)                                     | (8,323)          |
| CDS                                             | EUR(120,000)  | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%              | JP Morgan       | 20/6/2025       | 81                                          | (15,745)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 4,479,626) |               |                                                                                         |                 |                 | (23,577)                                    | (112,077)        |

CDS: Credit Default Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation EUR | Market Value EUR |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 43                                            | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,250    | 16/10/2020      | 10,090                      | 39,689           |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 646,604) |           |                     |                 |              |                 | 10,090                      | 39,689           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised depreciation EUR | Market Value EUR |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| (43)                                          | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,050    | 16/10/2020      | (5,306)                     | (18,597)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 331,319) |           |                     |                 |              |                 | (5,306)                     | (18,597)         |

## Global Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                                  |                    |                 | USD1,000,000 | GTL Trade Finance Inc / Gerdaul Holdings Inc 5.893% 29/4/2024 | 1,103,125          | 0.05            |
| COMMERCIAL PAPER                                                                                                                            |                                                                                                  |                    |                 | USD500,000   | Mega Advance Investments Ltd ' 144A' 6.375% 12/5/2041*        | 702,851            | 0.04            |
| USD9,950,000                                                                                                                                | United States Energy Transfer Partners LP 8/9/2020 (Zero Coupon)                                 | 9,948,754          | 0.48            | USD700,000   | Talent Yield Investments Ltd ' 144A' 4.5% 25/4/2022           | 731,029            | 0.04            |
| Total Commercial Paper                                                                                                                      |                                                                                                  | 9,948,754          | 0.48            |              |                                                               | 3,906,117          | 0.19            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                                  |                    |                 |              |                                                               |                    |                 |
| USD200,000                                                                                                                                  | Australia BHP Billiton Finance USA Ltd 4.125% 24/2/2042                                          | 251,796            | 0.01            | CAD2,140,000 | Canada Bell Canada Inc 2.9% 12/8/2026                         | 1,768,848          | 0.08            |
| USD700,000                                                                                                                                  | BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043                                                        | 988,277            | 0.05            | CAD6,200,000 | Bell Canada Inc 3.8% 21/8/2028                                | 5,467,312          | 0.26            |
| EUR940,000                                                                                                                                  | Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030                                                                    | 1,173,858          | 0.05            | CAD4,310,000 | Bell Canada Inc 4.35% 18/12/2045                              | 3,901,280          | 0.19            |
| USD1,300,000                                                                                                                                | Westpac Banking Corp FRN 24/7/2034                                                               | 1,466,527          | 0.07            | USD2,150,000 | Enbridge Inc FRN 15/7/2080                                    | 2,270,678          | 0.11            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                  | 3,880,458          | 0.18            | CAD100,000   | Enbridge Inc 4.24% 27/8/2042                                  | 83,402             | 0.00            |
| EUR800,000                                                                                                                                  | Austria BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)                                                 | 949,370            | 0.05            | CAD400,000   | Enbridge Inc 4.57% 11/3/2044                                  | 349,501            | 0.02            |
| EUR7,600,000                                                                                                                                | BAWAG Group AG FRN 26/3/2029                                                                     | 9,234,295          | 0.44            | CAD4,650,000 | Rogers Communications Inc 3.25% 1/5/2029                      | 3,957,705          | 0.19            |
| EUR6,600,000                                                                                                                                | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027  | 7,403,417          | 0.35            | CAD1,110,000 | Rogers Communications Inc 4% 13/3/2024                        | 932,381            | 0.04            |
| EUR600,000                                                                                                                                  | Erste Group Bank AG FRN 10/6/2030                                                                | 693,610            | 0.03            | USD900,000   | Rogers Communications Inc 5% 15/3/2044                        | 1,171,314          | 0.06            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                  | 18,280,692         | 0.87            | CAD1,000,000 | Rogers Communications Inc 6.11% 25/8/2040                     | 1,082,982          | 0.05            |
| EUR1,000,000                                                                                                                                | Belgium Ageas SA/NV FRN 2/7/2049                                                                 | 1,302,999          | 0.06            | CAD3,290,000 | Rogers Communications Inc 6.56% 22/3/2041                     | 3,747,688          | 0.18            |
| EUR1,640,000                                                                                                                                | Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040                                                         | 2,466,043          | 0.12            | USD500,000   | Suncor Energy Inc 6.8% 15/5/2038                              | 677,371            | 0.03            |
| GBP2,830,000                                                                                                                                | Anheuser-Busch InBev SA/NV 4% 24/9/2025                                                          | 4,332,134          | 0.21            | CAD1,370,000 | TELUS Corp 4.4% 29/1/2046                                     | 1,227,428          | 0.06            |
| EUR2,100,000                                                                                                                                | Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030                                                    | 2,587,874          | 0.12            | CAD710,000   | TELUS Corp 4.4% 29/1/2046                                     | 636,112            | 0.03            |
| EUR4,000,000                                                                                                                                | KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)                                                          | 4,693,181          | 0.22            | USD600,000   | TELUS Corp 4.6% 16/11/2048                                    | 750,868            | 0.04            |
| EUR2,200,000                                                                                                                                | KBC Group NV 1.125% 25/1/2024                                                                    | 2,718,334          | 0.13            | CAD3,710,000 | TELUS Corp 4.7% 6/3/2048                                      | 3,492,979          | 0.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                  | 18,100,565         | 0.86            | CAD2,000,000 | TransCanada Pipelines Ltd 3.39% 15/3/2028                     | 1,674,927          | 0.08            |
| USD1,000,000                                                                                                                                | British Virgin Islands China Southern Power Grid International Finance BVI Co Ltd 3.5% 8/5/2027* | 1,101,612          | 0.05            | CAD1,120,000 | TransCanada Pipelines Ltd 4.18% 3/7/2048                      | 940,232            | 0.04            |
| USD200,000                                                                                                                                  | GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/4/2044*                                                           | 267,500            | 0.01            | CAD3,660,000 | TransCanada Pipelines Ltd 4.33% 16/9/2047                     | 3,148,652          | 0.15            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                  |                    |                 | USD3,000,000 | TransCanada Pipelines Ltd 5% 16/10/2043                       | 3,652,463          | 0.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                  |                    |                 |              |                                                               | 40,934,123         | 1.95            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,220,000  | Cayman Islands<br>Alibaba Group Holding Ltd 3.6%<br>28/11/2024 | 1,348,678          | 0.06            | EUR7,660,000 | OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030                              | 9,341,457          | 0.45            |
| USD1,965,000  | Alibaba Group Holding Ltd 4%<br>6/12/2037*                     | 2,329,404          | 0.11            |              |                                                                 | 19,812,770         | 0.95            |
| USD1,000,000  | Azure Orbit International Finance Ltd 3.75%<br>6/3/2023        | 1,066,875          | 0.05            | USD1,645,000 | France<br>Air Liquide Finance SA '144A' 3.5%<br>27/9/2046       | 1,974,249          | 0.09            |
| USD1,200,000  | Baidu Inc 3.075%<br>7/4/2025                                   | 1,280,752          | 0.06            | EUR1,600,000 | Alstom SA 0.25%<br>14/10/2026                                   | 1,870,888          | 0.09            |
| USD1,050,000  | Baidu Inc 3.425%<br>7/4/2030                                   | 1,170,258          | 0.06            | EUR2,300,000 | Arkema SA 1.5%<br>20/4/2027                                     | 2,907,123          | 0.14            |
| USD1,000,000  | Baidu Inc 3.875%<br>29/9/2023                                  | 1,077,403          | 0.05            | GBP2,900,000 | AXA SA FRN 16/1/2054                                            | 4,830,753          | 0.23            |
| USD1,000,000  | Baidu Inc 4.375%<br>29/3/2028                                  | 1,156,590          | 0.05            | GBP3,600,000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA<br>1.25% 5/12/2025        | 4,916,863          | 0.23            |
| USD1,000,000  | MAF Sukuk Ltd 4.5%<br>3/11/2025*                               | 1,077,500          | 0.05            | EUR3,100,000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4%<br>22/10/2020          | 3,716,873          | 0.18            |
| USD275,000    | Tencent Holdings Ltd '144A' 2.985%<br>19/1/2023                | 286,843            | 0.01            | EUR5,000,000 | BNP Paribas SA FRN<br>15/1/2032                                 | 5,903,031          | 0.28            |
| USD1,700,000  | Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025                            | 1,883,067          | 0.09            | GBP3,700,000 | BNP Paribas SA<br>1.875% 14/12/2027                             | 5,075,038          | 0.24            |
| USD1,375,000  | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925%<br>19/1/2038                | 1,577,078          | 0.08            | EUR1,500,000 | BPCE SA 0.125%<br>4/12/2024                                     | 1,796,483          | 0.09            |
| USD2,100,000  | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.975%<br>11/4/2029                | 2,421,956          | 0.12            | EUR2,200,000 | BPCE SA 0.25%<br>15/1/2026*                                     | 2,635,629          | 0.13            |
| USD3,901,000  | Tencent Music Entertainment Group<br>1.375% 3/9/2025           | 3,911,588          | 0.19            | USD3,122,000 | BPCE SA '144A' 4.5%<br>15/3/2025                                | 3,478,871          | 0.17            |
| USD3,925,000  | Tencent Music Entertainment Group<br>2% 3/9/2030               | 3,905,612          | 0.19            | USD3,000,000 | BPCE SA '144A'<br>4.875% 1/4/2026                               | 3,446,034          | 0.16            |
| USD2,360,000  | Weibo Corp 3.5%<br>5/7/2024                                    | 2,498,793          | 0.12            | USD3,000,000 | BPCE SA '144A' 5.7%<br>22/10/2023                               | 3,378,106          | 0.16            |
| USD4,960,000  | Weibo Corp 3.5%<br>5/7/2024                                    | 5,251,702          | 0.25            | EUR2,300,000 | Capgemini SE 2%<br>15/4/2029                                    | 3,050,498          | 0.15            |
|               |                                                                | 32,244,099         | 1.54            | EUR1,600,000 | Capgemini SE 2.375%<br>15/4/2032                                | 2,205,010          | 0.11            |
| USD800,000    | Chile<br>Celulosa Arauco y Constitucion SA<br>4.25% 30/4/2029  | 857,000            | 0.04            | EUR3,600,000 | Cie de Saint-Gobain<br>2.375% 4/10/2027                         | 4,830,188          | 0.23            |
| USD510,000    | Falabella SA 3.75%<br>30/10/2027                               | 536,456            | 0.03            | EUR2,900,000 | Coentreprise de Transport d'Electricite SA<br>2.125% 29/7/2032* | 3,966,922          | 0.19            |
| USD1,300,000  | Inversiones CMPC SA<br>4.375% 4/4/2027*                        | 1,452,344          | 0.07            | EUR6,400,000 | Credit Agricole Assurances SA 2%<br>17/7/2030                   | 7,790,217          | 0.37            |
|               |                                                                | 2,845,800          | 0.14            | EUR1,400,000 | Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027                          | 1,719,772          | 0.08            |
| EUR4,520,000  | Denmark<br>DSV PANALPINA A/S<br>0.375% 26/2/2027               | 5,337,311          | 0.26            | EUR1,900,000 | Electricite de France SA 2%<br>9/12/2049                        | 2,327,496          | 0.11            |
| GBP2,670,000  | Orsted A/S 2.5%<br>16/5/2033                                   | 4,032,914          | 0.19            | EUR900,000   | Engie SA FRN<br>28/11/2024 (Perpetual)                          | 1,153,581          | 0.06            |
| EUR845,000    | Orsted A/S 2.625%<br>19/9/2022*                                | 1,062,273          | 0.05            | EUR700,000   | Engie SA 0.375%<br>11/6/2027                                    | 845,401            | 0.04            |
|               |                                                                | 10,432,498         | 0.50            | EUR700,000   | Engie SA 1.375%<br>21/6/2039                                    | 878,942            | 0.04            |
| USD10,500,000 | Finland<br>Nordea Bank Abp '144A' 0.75%<br>28/8/2025           | 10,471,313         | 0.50            | EUR1,600,000 | Engie SA 1.75%<br>27/3/2028                                     | 2,119,359          | 0.10            |
|               |                                                                |                    |                 | EUR300,000   | Kering SA 0.75%<br>13/5/2028                                    | 367,247            | 0.02            |
|               |                                                                |                    |                 | EUR2,200,000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE<br>11/2/2026 (Zero Coupon)  | 2,615,714          | 0.12            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,500,000 | Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)             | 1,861,165          | 0.09            | EUR3,200,000 | Germany Allianz SE FRN 8/7/2050                                 | 4,038,459          | 0.19            |
| EUR1,800,000 | Orange SA 4/9/2026 (Zero Coupon)                | 2,127,487          | 0.10            | EUR1,900,000 | alstria office REIT-AG 1.5% 23/6/2026                           | 2,294,841          | 0.11            |
| USD497,000   | Orange SA 9% 1/3/2031                           | 814,491            | 0.04            | EUR3,060,000 | Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026               | 3,676,797          | 0.18            |
| EUR600,000   | Pernod Ricard SA 0.5% 24/10/2027                | 726,003            | 0.03            | EUR800,000   | Bayer AG FRN 12/11/2079                                         | 968,472            | 0.05            |
| EUR700,000   | Schneider Electric SE 0.25% 11/3/2029           | 829,881            | 0.04            | EUR600,000   | Bayer AG FRN 12/11/2079                                         | 709,681            | 0.03            |
| USD1,600,000 | Societe Generale SA '144A' 3% 22/1/2030*        | 1,682,526          | 0.08            | EUR1,100,000 | Bayer AG 0.75% 6/1/2027                                         | 1,323,541          | 0.06            |
| USD1,600,000 | Societe Generale SA '144A' 3.25% 12/1/2022      | 1,653,012          | 0.08            | EUR4,000,000 | Bayer AG 1.375% 6/7/2032                                        | 4,873,752          | 0.23            |
| USD3,391,000 | Societe Generale SA '144A' 4% 12/1/2027         | 3,772,298          | 0.18            | EUR2,000,000 | Commerzbank AG 0.625% 28/8/2024                                 | 2,426,631          | 0.12            |
| USD6,605,000 | Societe Generale SA '144A' 4.25% 14/4/2025      | 7,085,416          | 0.34            | EUR2,700,000 | Commerzbank AG 0.875% 22/1/2027                                 | 3,157,798          | 0.15            |
| USD3,500,000 | Societe Generale SA 4.25% 19/8/2026             | 3,804,146          | 0.18            | EUR1,000,000 | Commerzbank AG 1.125% 22/6/2026                                 | 1,196,380          | 0.06            |
| USD1,500,000 | Societe Generale SA '144A' 4.75% 24/11/2025     | 1,654,867          | 0.08            | EUR2,500,000 | Commerzbank AG 1.875% 28/2/2028                                 | 3,119,146          | 0.15            |
| EUR3,400,000 | Suez SA 1.25% 14/5/2035                         | 4,216,188          | 0.20            | EUR860,000   | Covestro AG 0.875% 3/2/2026                                     | 1,051,699          | 0.05            |
| EUR4,400,000 | Teleperformance 1.875% 2/7/2025                 | 5,576,994          | 0.27            | EUR1,440,000 | Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030                       | 1,781,261          | 0.09            |
| EUR4,800,000 | Terega SASU 0.625% 27/2/2028                    | 5,456,322          | 0.26            | EUR500,000   | Daimler AG 2.375% 22/5/2030                                     | 664,705            | 0.03            |
| EUR3,000,000 | Thales SA 0.25% 29/1/2027                       | 3,557,652          | 0.17            | EUR1,300,000 | Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032                                  | 1,649,453          | 0.08            |
| EUR1,200,000 | Thales SA 0.75% 23/1/2025                       | 1,465,124          | 0.07            | EUR7,260,000 | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027 | 8,773,169          | 0.42            |
| USD1,190,000 | Total Capital International SA 3.127% 29/5/2050 | 1,241,497          | 0.06            | EUR1,530,000 | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030              | 1,898,717          | 0.09            |
| USD7,800,000 | Total Capital International SA 3.455% 19/2/2029 | 8,978,325          | 0.43            | EUR4,315,000 | Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027*                        | 5,440,437          | 0.26            |
| USD1,455,000 | Total Capital International SA 3.461% 12/7/2049 | 1,610,023          | 0.08            | EUR2,930,000 | Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15/2/2025                         | 3,701,411          | 0.18            |
| EUR1,000,000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.875% 21/2/2025   | 1,202,587          | 0.06            | EUR1,800,000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029                     | 2,098,932          | 0.10            |
| EUR1,500,000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049     | 1,604,406          | 0.08            | EUR200,000   | LEG Immobilien AG 0.875% 28/11/2027                             | 245,140            | 0.01            |
| EUR800,000   | Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15/1/2031   | 986,917            | 0.05            | EUR600,000   | Merck Financial Services GmbH 0.5% 16/7/2028                    | 724,672            | 0.03            |
| EUR3,100,000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032*      | 3,816,257          | 0.18            | EUR7,900,000 | MTU Aero Engines AG 3% 1/7/2025                                 | 9,882,743          | 0.47            |
| EUR1,300,000 | Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032          | 1,564,464          | 0.07            | EUR30,000    | Symrise AG 1.375% 1/7/2027                                      | 36,496             | 0.00            |
| EUR1,200,000 | Veolia Environnement SA 1.25% 15/4/2028         | 1,517,893          | 0.07            | EUR2,000,000 | Volkswagen Financial Services AG 3% 6/4/2025                    | 2,599,378          | 0.12            |
| EUR300,000   | Veolia Environnement SA 4.625% 30/3/2027        | 460,527            | 0.02            | EUR1,900,000 | Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023                            | 2,294,184          | 0.11            |
| EUR3,480,000 | WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027                 | 4,443,769          | 0.21            |              |                                                                 | 70,627,895         | 3.37            |
|              |                                                 | 153,510,525        | 7.33            |              |                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP2,000,000 | Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2.75% 8/8/2025 | 2,856,111          | 0.14            | EUR2,100,000 | Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024     | 2,518,959          | 0.12            |
| USD1,000,000 | India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027       | 1,010,674          | 0.05            | EUR4,200,000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022                | 5,121,622          | 0.25            |
| USD800,000   | Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025                         | 881,213            | 0.04            | EUR2,715,000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040                      | 3,413,589          | 0.16            |
| USD700,000   | Reliance Industries Ltd 4.875% 10/2/2045                         | 856,625            | 0.04            |              |                                                               | 11,054,170         | 0.53            |
|              |                                                                  | 2,748,512          | 0.13            | GBP2,005,000 | Jersey Glencore Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026           | 2,814,295          | 0.13            |
| USD750,000   | Indonesia Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028 | 826,406            | 0.04            | EUR200,000   | Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023 | 240,071            | 0.01            |
| EUR6,500,000 | Ireland Abbott Ireland Financing DAC 1.5% 27/9/2026              | 8,355,968          | 0.40            | EUR5,520,000 | Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026            | 6,715,738          | 0.32            |
| USD2,700,000 | Aon Plc 4.45% 24/5/2043                                          | 3,235,168          | 0.16            | EUR800,000   | DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049                      | 966,068            | 0.05            |
| EUR125,000   | Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031               | 79,846             | 0.00            | EUR1,820,000 | DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049                      | 2,197,804          | 0.10            |
| USD2,400,000 | Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 24/6/2046           | 2,811,000          | 0.13            | USD905,000   | DH Europe Finance II Sarl 2.6% 15/11/2029                     | 985,025            | 0.05            |
| EUR500,000   | ESB Finance DAC 1.75% 7/2/2029                                   | 667,686            | 0.03            | EUR2,300,000 | GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029                        | 2,681,228          | 0.13            |
| EUR7,405,000 | GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024                            | 8,777,982          | 0.42            | EUR1,300,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.5% 14/6/2027         | 1,607,885          | 0.08            |
|              |                                                                  | 23,927,650         | 1.14            | EUR4,425,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028        | 5,537,170          | 0.26            |
| EUR405,000   | Italy A2A SpA 1% 16/7/2029                                       | 504,058            | 0.02            | EUR7,680,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024         | 9,844,765          | 0.47            |
| USD1,000,000 | Eni SpA '144A' 4.25% 9/5/2029                                    | 1,122,380          | 0.05            | EUR3,226,000 | Holcim Finance Luxembourg SA 2.375% 9/4/2025                  | 4,180,889          | 0.20            |
| USD235,000   | Eni SpA '144A' 4.75% 12/9/2028                                   | 271,222            | 0.01            | EUR500,000   | John Deere Cash Management SA 1.85% 2/4/2028                  | 662,857            | 0.03            |
| EUR6,000,000 | Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/5/2025*                            | 7,585,394          | 0.36            | EUR1,378,000 | Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039                   | 1,720,076          | 0.08            |
| USD3,185,000 | Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4% 23/9/2029                          | 3,473,200          | 0.17            | EUR1,700,000 | Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049                  | 2,130,185          | 0.10            |
| EUR2,421,000 | Italgas SpA 0.25% 24/6/2025*                                     | 2,896,435          | 0.14            | EUR1,125,000 | Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029          | 1,368,039          | 0.06            |
| EUR4,440,000 | Leonardo SpA 2.375% 8/1/2026                                     | 5,343,644          | 0.26            | EUR410,000   | Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032         | 521,198            | 0.02            |
| EUR2,400,000 | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 2/2/2022               | 2,897,776          | 0.14            | EUR1,000,000 | Prologis International Funding II SA 1.876% 17/4/2025         | 1,282,735          | 0.06            |
| EUR3,655,000 | UniCredit SpA FRN 22/7/2027                                      | 4,345,936          | 0.21            |              |                                                               |                    |                 |
| EUR3,000,000 | UniCredit SpA FRN 20/2/2029                                      | 3,843,862          | 0.18            |              |                                                               |                    |                 |
| USD2,960,000 | UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035                               | 3,063,077          | 0.15            |              |                                                               |                    |                 |
| EUR2,200,000 | UniCredit SpA 1.8% 20/1/2030*                                    | 2,579,228          | 0.12            |              |                                                               |                    |                 |
|              |                                                                  | 37,926,212         | 1.81            |              |                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,085,000 | Richemont International Holding SA 1.125% 26/5/2032    | 1,387,698          | 0.07            | EUR2,000,000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2027 (Perpetual)*        | 2,501,638          | 0.12            |
| EUR3,744,000 | SELP Finance Sarl 1.25% 25/10/2023                     | 4,556,205          | 0.22            | GBP2,500,000 | Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029                  | 4,116,226          | 0.20            |
| EUR2,565,000 | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*                      | 3,273,359          | 0.16            | GBP580,000   | Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/9/2027                   | 967,683            | 0.05            |
| EUR7,860,000 | SES SA 0.875% 4/11/2027*                               | 8,923,290          | 0.42            | EUR4,270,000 | CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030                             | 5,486,650          | 0.26            |
| EUR1,000,000 | SES SA 1.625% 22/3/2026                                | 1,214,049          | 0.06            | EUR2,200,000 | de Volksbank NV FRN 22/10/2030                             | 2,699,324          | 0.13            |
| EUR665,000   | Whirlpool EMEA Finance Sarl 0.5% 20/2/2028*            | 753,830            | 0.04            | GBP1,315,000 | Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029* | 1,877,485          | 0.09            |
|              |                                                        | 62,750,164         | 2.99            | EUR2,355,000 | Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025                    | 2,838,244          | 0.14            |
|              | Mexico                                                 |                    |                 | GBP860,000   | E.ON International Finance BV 6.375% 7/6/2032              | 1,715,073          | 0.08            |
| USD2,480,000 | America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022               | 2,590,438          | 0.12            | EUR1,100,000 | EDP Finance BV 1.875% 13/10/2025                           | 1,423,742          | 0.07            |
| USD2,500,000 | America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042               | 3,071,875          | 0.15            | EUR1,600,000 | Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)      | 1,903,101          | 0.09            |
| USD939,000   | BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024                | 1,019,402          | 0.05            | USD1,600,000 | Enel Finance International NV '144A' 3.625% 25/5/2027      | 1,782,211          | 0.08            |
| USD762,000   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050    | 810,257            | 0.04            | USD2,000,000 | Enel Finance International NV 4.875% 14/6/2029             | 2,459,164          | 0.12            |
| USD500,000   | Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047                  | 588,750            | 0.03            | GBP5,250,000 | Enel Finance International NV 5.625% 14/8/2024             | 8,348,103          | 0.40            |
| USD1,000,000 | Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045                        | 1,128,281          | 0.05            | EUR500,000   | Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031                           | 617,213            | 0.03            |
| USD665,000   | Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051      | 763,752            | 0.03            | EUR1,170,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023               | 1,449,406          | 0.07            |
| USD500,000   | Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17/9/2044*         | 584,687            | 0.03            | EUR1,450,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028                 | 1,949,669          | 0.09            |
| USD750,000   | Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 2/5/2026               | 807,420            | 0.04            | EUR720,000   | Givaudan Finance Europe BV 1% 22/4/2027                    | 898,074            | 0.04            |
|              |                                                        | 11,364,862         | 0.54            | EUR2,360,000 | Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032                | 3,073,247          | 0.15            |
|              | Netherlands                                            |                    |                 | EUR300,000   | Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)      | 387,704            | 0.02            |
| USD3,000,000 | ABN AMRO Bank NV FRN 27/3/2028*                        | 3,176,115          | 0.15            | USD251,000   | ING Bank NV '144A' 5.8% 25/9/2023                          | 283,930            | 0.01            |
| GBP3,000,000 | ABN AMRO Bank NV 1.375% 16/1/2025                      | 4,104,760          | 0.20            | USD6,680,000 | ING Groep NV FRN 22/3/2028*                                | 7,122,316          | 0.34            |
| EUR6,340,000 | Airbus SE 2% 7/4/2028                                  | 8,175,037          | 0.39            | EUR4,500,000 | ING Groep NV FRN 26/5/2031                                 | 5,648,812          | 0.27            |
| EUR4,380,000 | Airbus SE 2.375% 9/6/2040                              | 5,322,837          | 0.25            | EUR500,000   | Linde Finance BV 0.55% 19/5/2032                           | 603,172            | 0.03            |
| EUR330,000   | Alliander NV 0.875% 24/6/2032                          | 419,737            | 0.02            |              |                                                            |                    |                 |
| USD5,150,000 | Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050 | 5,761,563          | 0.27            |              |                                                            |                    |                 |
| EUR480,000   | ASML Holding NV 0.25% 25/2/2030                        | 564,664            | 0.03            |              |                                                            |                    |                 |
| EUR2,110,000 | ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029                        | 2,577,774          | 0.12            |              |                                                            |                    |                 |
| EUR2,450,000 | ASR Nederland NV FRN 2/5/2049                          | 3,161,782          | 0.15            |              |                                                            |                    |                 |
| EUR2,270,000 | Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024                | 2,757,090          | 0.13            |              |                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,000,000 | Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026              | 2,242,500          | 0.11            | EUR5,100,000 | TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)                    | 6,229,484          | 0.30            |
| EUR600,000   | Mylan NV 3.125% 22/11/2028                                   | 820,997            | 0.04            | EUR2,310,000 | Upjohn Finance BV 1.023% 23/6/2024                             | 2,815,911          | 0.13            |
| EUR654,000   | NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)                        | 857,638            | 0.04            | GBP1,200,000 | Volkswagen Financial Services NV 1.625% 10/2/2024              | 1,619,700          | 0.08            |
| EUR3,390,000 | NN Group NV FRN 13/1/2048                                    | 4,780,283          | 0.23            | EUR2,000,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual) | 2,390,266          | 0.11            |
| USD620,000   | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.875% 1/3/2024              | 696,992            | 0.03            | EUR4,000,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)  | 4,863,256          | 0.23            |
| USD755,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027 | 825,138            | 0.04            | EUR2,400,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)  | 2,920,874          | 0.14            |
| USD1,320,000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030  | 1,459,858          | 0.07            | EUR4,200,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)  | 5,097,503          | 0.24            |
| USD666,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029 | 772,938            | 0.04            | EUR500,000   | Volkswagen International Finance NV 3.25% 18/11/2030           | 697,033            | 0.03            |
| EUR1,900,000 | Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025                      | 2,363,696          | 0.11            | EUR2,050,000 | Wolters Kluwer NV 0.75% 3/7/2030                               | 2,469,106          | 0.12            |
| EUR1,630,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)    | 1,999,954          | 0.10            |              |                                                                | 183,184,985        | 8.74            |
| EUR1,430,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)*   | 1,789,985          | 0.09            |              | New Zealand                                                    |                    |                 |
| EUR1,900,000 | Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025                        | 2,317,525          | 0.11            | EUR2,980,000 | Chorus Ltd 0.875% 5/12/2026                                    | 3,637,094          | 0.18            |
| USD9,000,000 | Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029              | 9,556,443          | 0.46            | EUR7,223,000 | Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023                                   | 8,874,476          | 0.42            |
| USD550,000   | Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028             | 646,618            | 0.03            |              |                                                                | 12,511,570         | 0.60            |
| USD933,000   | Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045              | 1,148,147          | 0.05            |              | Norway                                                         |                    |                 |
| USD1,530,000 | Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038             | 2,281,847          | 0.11            | EUR960,000   | Telenor ASA 1.75% 31/5/2034                                    | 1,291,650          | 0.06            |
| EUR700,000   | Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2026 (Zero Coupon) | 832,953            | 0.04            |              | Peru                                                           |                    |                 |
| USD3,580,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.35% 15/10/2026 | 3,874,733          | 0.18            | USD900,000   | Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023                       | 960,047            | 0.05            |
| EUR9,000,000 | Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)                | 10,742,458         | 0.51            | USD590,000   | Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030        | 646,695            | 0.03            |
| EUR4,400,000 | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)              | 5,569,201          | 0.27            |              |                                                                | 1,606,742          | 0.08            |
| EUR1,900,000 | Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)               | 2,328,402          | 0.11            |              | Portugal                                                       |                    |                 |
|              |                                                              |                    |                 | EUR1,100,000 | EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079                    | 1,418,605          | 0.07            |
|              |                                                              |                    |                 | EUR2,800,000 | EDP - Energias de Portugal SA FRN 20/7/2080                    | 3,238,206          | 0.15            |
|              |                                                              |                    |                 | EUR600,000   | EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027                 | 770,232            | 0.04            |
|              |                                                              |                    |                 |              |                                                                | 5,427,043          | 0.26            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD900,000   | South Korea<br>Shinhan Bank Co Ltd<br>2.875% 28/3/2022            | 927,515            | 0.04            | EUR1,540,000  | United Kingdom<br>Amcor UK Finance Plc<br>1.125% 23/6/2027             | 1,892,007          | 0.09            |
| EUR1,600,000 | Spain<br>Amadeus Capital<br>Markets SAU 1.625%<br>17/11/2021      | 1,931,504          | 0.09            | USD2,000,000  | AstraZeneca Plc<br>1.375% 6/8/2030                                     | 1,952,808          | 0.09            |
| EUR2,900,000 | Amadeus IT Group SA<br>0.875% 18/9/2023*                          | 3,447,641          | 0.16            | USD875,000    | AstraZeneca Plc<br>6.45% 15/9/2037                                     | 1,339,442          | 0.06            |
| EUR7,200,000 | Amadeus IT Group SA<br>2.875% 20/5/2027                           | 9,163,732          | 0.44            | GBP1,200,000  | Aviva Plc FRN<br>12/9/2049*                                            | 1,777,230          | 0.09            |
| EUR5,100,000 | Banco de Sabadell SA<br>FRN 7/11/2025                             | 5,953,392          | 0.28            | GBP3,000,000  | Barclays Bank Plc<br>10% 21/5/2021                                     | 4,253,861          | 0.20            |
| EUR3,800,000 | Banco de Sabadell SA<br>1.125% 27/3/2025                          | 4,287,954          | 0.21            | EUR10,500,000 | Barclays Plc FRN<br>2/4/2025                                           | 13,660,072         | 0.65            |
| EUR3,500,000 | Banco de Sabadell SA<br>1.625% 7/3/2024                           | 4,261,757          | 0.20            | GBP2,500,000  | Barclays Plc FRN<br>22/11/2030                                         | 3,515,074          | 0.17            |
| USD1,200,000 | Banco Santander SA<br>3.49% 28/5/2030                             | 1,310,931          | 0.06            | GBP2,520,000  | BAT International<br>Finance Plc 2.25%<br>26/6/2028                    | 3,367,955          | 0.16            |
| EUR3,000,000 | CaixaBank SA 0.375%<br>3/2/2025                                   | 3,565,309          | 0.17            | EUR200,000    | BAT International<br>Finance Plc 2.25%<br>16/1/2030                    | 253,330            | 0.01            |
| USD3,073,000 | Telefonica Emisiones<br>SA 4.103% 8/3/2027*                       | 3,514,567          | 0.17            | USD2,100,000  | BP Capital Markets<br>Plc FRN 22/6/2025<br>(Perpetual)                 | 2,212,875          | 0.11            |
| USD800,000   | Telefonica Emisiones<br>SA 5.213% 8/3/2047                        | 963,812            | 0.05            | EUR1,930,000  | BP Capital Markets<br>Plc (Restricted) FRN<br>22/3/2026<br>(Perpetual) | 2,386,134          | 0.11            |
| GBP800,000   | Telefonica Emisiones<br>SA 5.375% 2/2/2026                        | 1,298,281          | 0.06            | EUR1,000,000  | BP Capital Markets<br>Plc FRN 22/3/2029<br>(Perpetual)                 | 1,253,646          | 0.06            |
|              |                                                                   | 39,698,880         | 1.89            | EUR3,655,000  | BP Capital Markets<br>Plc 0.831% 8/11/2027                             | 4,449,228          | 0.21            |
| USD6,200,000 | Switzerland<br>Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>14/12/2023 | 6,481,098          | 0.31            | CAD1,000,000  | BP Capital Markets<br>Plc 3.47% 15/5/2025                              | 833,228            | 0.04            |
| USD7,000,000 | Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>5/6/2026                  | 7,244,165          | 0.35            | EUR1,667,000  | British<br>Telecommunications<br>Plc 1% 23/6/2024                      | 2,045,461          | 0.10            |
| USD3,025,000 | Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>11/2/2027<br>(Perpetual)* | 3,093,819          | 0.15            | EUR1,075,000  | British<br>Telecommunications<br>Plc 1% 21/11/2024                     | 1,318,046          | 0.06            |
| USD3,700,000 | Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>1/4/2031                  | 4,318,131          | 0.21            | GBP2,755,000  | British<br>Telecommunications<br>Plc 3.125%<br>21/11/2031              | 4,113,728          | 0.20            |
| USD4,050,000 | Credit Suisse Group<br>AG '144A' FRN<br>1/4/2031                  | 4,726,603          | 0.22            | GBP1,130,000  | British<br>Telecommunications<br>Plc 5.75% 7/12/2028                   | 1,981,976          | 0.09            |
| EUR5,000,000 | UBS AG FRN 12/2/2026                                              | 6,107,635          | 0.29            | GBP1,800,000  | BUPA Finance Plc 5%<br>8/12/2026                                       | 2,717,584          | 0.13            |
| USD9,715,000 | UBS AG 5.125%<br>15/5/2024*                                       | 10,749,453         | 0.51            | EUR710,000    | Cadent Finance Plc<br>0.75% 11/3/2032                                  | 835,381            | 0.04            |
| USD2,100,000 | UBS AG/Stamford CT<br>7.625% 17/8/2022                            | 2,355,769          | 0.11            | GBP562,000    | Centrica Plc 4.375%<br>13/3/2029                                       | 899,423            | 0.04            |
| USD2,500,000 | UBS Group AG FRN<br>31/1/2024<br>(Perpetual)                      | 2,714,238          | 0.13            | EUR894,000    | Channel Link<br>Enterprises Finance<br>Plc FRN 30/6/2050               | 1,099,807          | 0.05            |
| USD1,550,000 | UBS Group AG FRN<br>29/7/2026<br>(Perpetual)                      | 1,610,450          | 0.08            | GBP1,234,000  | Channel Link<br>Enterprises Finance<br>Plc FRN 30/6/2050               | 1,683,312          | 0.08            |
| USD2,125,000 | UBS Group AG '144A'<br>4.253% 23/3/2028                           | 2,466,105          | 0.12            | USD1,210,000  | Diageo Capital Plc<br>2.375% 24/10/2029                                | 1,294,692          | 0.06            |
|              |                                                                   | 51,867,466         | 2.48            | GBP1,100,000  | HSBC Bank Plc 4.75%<br>24/3/2046                                       | 1,773,809          | 0.08            |
| USD1,590,000 | Thailand<br>Bangkok Bank<br>PCL/Hong Kong 4.45%<br>19/9/2028      | 1,844,400          | 0.09            | GBP700,000    | HSBC Bank Plc 6.25%<br>30/1/2041                                       | 1,303,410          | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD7,245,000 | HSBC Holdings Plc FRN 18/4/2026                  | 7,297,421          | 0.35            | USD2,300,000 | Standard Chartered Plc '144A' FRN 1/4/2031        | 2,693,219          | 0.13            |
| GBP3,045,000 | HSBC Holdings Plc FRN 22/7/2028                  | 4,380,876          | 0.21            | EUR3,800,000 | Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052              | 4,798,729          | 0.23            |
| USD3,000,000 | HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029                  | 3,502,401          | 0.17            | GBP1,960,000 | Tritax Big Box REIT Plc 2.625% 14/12/2026         | 2,807,113          | 0.13            |
| EUR6,900,000 | Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/8/2023     | 8,407,963          | 0.40            | GBP3,820,000 | United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061               | 4,510,554          | 0.22            |
| EUR4,360,000 | Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021      | 5,229,474          | 0.25            | GBP2,300,000 | United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049               | 3,728,313          | 0.18            |
| GBP880,000   | Imperial Brands Finance Plc 5.5% 28/9/2026       | 1,416,561          | 0.07            | GBP2,920,000 | United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2046               | 6,958,303          | 0.33            |
| GBP2,085,000 | Informa Plc 3.125% 5/7/2026                      | 2,822,978          | 0.13            | USD2,820,000 | Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028               | 3,378,578          | 0.16            |
| EUR1,000,000 | Lloyds Banking Group Plc FRN 15/1/2024           | 1,200,323          | 0.06            | USD1,770,000 | Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043               | 2,058,479          | 0.10            |
| GBP750,000   | M&G Plc FRN 20/10/2051                           | 1,152,260          | 0.06            | USD400,000   | Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048                | 520,251            | 0.03            |
| GBP235,000   | Motability Operations Group Plc 2.375% 14/3/2032 | 349,174            | 0.02            |              |                                                   | 189,938,292        | 9.07            |
| GBP114,000   | Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025                | 149,478            | 0.01            | USD618,000   | United States Abbott Laboratories 4.75% 15/4/2043 | 850,155            | 0.04            |
| USD4,500,000 | Nationwide Building Society '144A' FRN 26/4/2023 | 4,702,346          | 0.22            | USD4,055,000 | AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026                | 4,458,094          | 0.21            |
| USD2,505,000 | Natwest Group Plc FRN 22/5/2028                  | 2,678,190          | 0.13            | USD3,434,000 | AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046                        | 4,135,698          | 0.20            |
| GBP1,500,000 | Natwest Group Plc FRN 14/8/2030                  | 2,113,924          | 0.10            | USD750,000   | AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035                 | 936,284            | 0.04            |
| EUR3,100,000 | NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2025               | 4,045,323          | 0.19            | USD3,465,000 | AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045                         | 4,265,279          | 0.20            |
| EUR2,080,000 | OTE Plc 0.875% 24/9/2026*                        | 2,500,426          | 0.12            | USD2,385,000 | AbbVie Inc '144A' 5% 15/12/2021                   | 2,492,525          | 0.12            |
| EUR2,335,000 | Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/1/2029      | 3,089,678          | 0.15            | USD2,500,000 | AEP Transmission Co LLC 3.65% 1/4/2050            | 2,965,448          | 0.14            |
| USD770,000   | Rio Tinto Finance USA Plc 4.125% 21/8/2042       | 983,492            | 0.05            | USD400,000   | Aetna Inc 3.875% 15/8/2047                        | 454,254            | 0.02            |
| EUR2,665,000 | Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021                 | 3,166,388          | 0.15            | USD900,000   | Aetna Inc 4.125% 15/11/2042                       | 1,019,160          | 0.05            |
| USD4,550,000 | Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025          | 4,534,155          | 0.22            | EUR400,000   | Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032      | 482,259            | 0.02            |
| USD9,300,000 | Santander UK Group Holdings Plc FRN 21/8/2026    | 9,320,149          | 0.45            | USD1,825,000 | Air Products and Chemicals Inc 2.05% 15/5/2030    | 1,921,762          | 0.09            |
| USD1,759,000 | Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023             | 1,938,348          | 0.09            | USD300,000   | Air Products and Chemicals Inc 2.8% 15/5/2050     | 316,853            | 0.02            |
| GBP870,000   | Segro Plc 2.375% 11/10/2029                      | 1,257,922          | 0.06            | EUR1,660,000 | Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025                   | 2,081,269          | 0.10            |
| EUR3,500,000 | Sky Ltd 2.25% 17/11/2025                         | 4,654,206          | 0.22            | EUR6,150,000 | Altria Group Inc 2.2% 15/6/2027                   | 7,920,632          | 0.38            |
| EUR3,100,000 | SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)                 | 3,718,408          | 0.18            | EUR2,185,000 | Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031                 | 2,957,805          | 0.14            |
| EUR1,995,000 | SSE Plc 0.875% 6/9/2025*                         | 2,459,286          | 0.12            | USD935,000   | Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039                   | 1,183,503          | 0.06            |
| USD2,300,000 | Standard Chartered Plc FRN 12/2/2030             | 2,378,730          | 0.11            | EUR3,275,000 | American Tower Corp 1.95% 22/5/2026               | 4,228,463          | 0.20            |
| EUR3,900,000 | Standard Chartered Plc FRN 9/9/2030              | 4,821,354          | 0.23            | USD3,490,000 | American Tower Corp 3.375% 15/5/2024              | 3,804,423          | 0.18            |
|              |                                                  |                    |                 | USD925,000   | American Tower Corp 3.55% 15/7/2027               | 1,041,982          | 0.05            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000  | American Water Capital Corp 3.45% 1/5/2050                                | 1,136,603          | 0.05            | EUR700,000    | Bank of America Corp FRN 4/5/2027                            | 898,272            | 0.04            |
| USD1,300,000  | Amgen Inc 3.625% 22/5/2024                                                | 1,434,663          | 0.07            | USD4,500,000  | Bank of America Corp FRN 20/12/2028                          | 5,042,829          | 0.24            |
| USD6,998,000  | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036 | 8,309,508          | 0.40            | EUR4,500,000  | Bank of America Corp FRN 31/3/2029                           | 6,557,855          | 0.31            |
| CAD6,940,000  | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.32% 15/5/2047                          | 5,760,330          | 0.27            | USD3,260,000  | Bank of America Corp FRN 29/4/2031                           | 3,461,213          | 0.17            |
| USD690,000    | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.625% 1/2/2044                          | 805,662            | 0.04            | USD2,375,000  | Bank of America Corp FRN 19/6/2041                           | 2,409,962          | 0.11            |
| USD1,500,000  | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025                        | 1,705,290          | 0.08            | USD650,000    | Bank of America Corp FRN 20/3/2051                           | 808,506            | 0.04            |
| USD2,500,000  | Anthem Inc 4.101% 1/3/2028                                                | 2,922,764          | 0.14            | GBP2,780,000  | Bank of America Corp 2.3% 25/7/2025                          | 3,956,743          | 0.19            |
| USD2,767,000  | Anthem Inc 4.625% 15/5/2042                                               | 3,483,804          | 0.17            | USD1,500,000  | Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045                         | 1,984,038          | 0.09            |
| USD964,000    | Anthem Inc 4.65% 15/1/2043                                                | 1,218,929          | 0.06            | EUR4,273,000  | BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023                           | 5,217,878          | 0.25            |
| USD500,000    | Aon Corp 6.25% 30/9/2040                                                  | 736,909            | 0.04            | USD1,355,000  | BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037                             | 1,469,058          | 0.07            |
| USD884,000    | Apache Corp 5.1% 1/9/2040                                                 | 859,416            | 0.04            | USD1,690,000  | Bayer US Finance II LLC '144A' 4.7% 15/7/2064                | 1,865,532          | 0.09            |
| CAD13,500,000 | Apple Inc 2.513% 19/8/2024                                                | 10,979,537         | 0.52            | USD1,000,000  | Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027                        | 1,132,510          | 0.05            |
| USD910,000    | Apple Inc 3.45% 9/2/2045                                                  | 1,049,167          | 0.05            | USD1,630,000  | Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050                     | 1,822,664          | 0.09            |
| USD3,169,000  | Apple Inc 3.85% 4/8/2046                                                  | 3,883,970          | 0.19            | USD1,360,000  | Bemis Co Inc 2.63% 19/6/2030*                                | 1,459,867          | 0.07            |
| USD4,088,000  | Apple Inc 4.65% 23/2/2046                                                 | 5,547,534          | 0.26            | USD13,290,000 | BMW US Capital LLC '144A' 3.9% 9/4/2025                      | 14,932,938         | 0.71            |
| USD1,055,000  | Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050                                      | 1,109,856          | 0.05            | USD3,125,000  | Boeing Co/The 1.875% 15/6/2023                               | 3,103,875          | 0.15            |
| EUR1,353,000  | AT&T Inc 1.8% 5/9/2026                                                    | 1,734,693          | 0.08            | USD400,000    | Boeing Co/The 3.55% 1/3/2038                                 | 358,307            | 0.02            |
| EUR1,180,000  | AT&T Inc 1.8% 14/9/2039                                                   | 1,387,844          | 0.07            | USD5,200,000  | Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025                                | 5,639,194          | 0.27            |
| EUR2,090,000  | AT&T Inc 2.35% 5/9/2029                                                   | 2,805,163          | 0.13            | USD2,050,000  | Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060                                 | 2,461,943          | 0.12            |
| EUR1,045,000  | AT&T Inc 2.6% 17/12/2029                                                  | 1,436,157          | 0.07            | USD1,685,000  | BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027                                | 1,783,087          | 0.09            |
| EUR1,170,000  | AT&T Inc 2.6% 19/5/2038                                                   | 1,546,214          | 0.07            | USD1,050,000  | Boston Properties LP 2.9% 15/3/2030                          | 1,110,529          | 0.05            |
| CAD5,061,000  | AT&T Inc 2.85% 25/5/2024                                                  | 4,093,779          | 0.20            | USD1,280,000  | Boston Properties LP 3.25% 30/1/2031                         | 1,391,026          | 0.07            |
| EUR710,000    | AT&T Inc 3.15% 4/9/2036                                                   | 999,650            | 0.05            | USD4,500,000  | BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025               | 4,960,357          | 0.24            |
| GBP1,740,000  | AT&T Inc 4.375% 14/9/2029                                                 | 2,809,917          | 0.13            | USD2,500,000  | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027 | 2,765,417          | 0.13            |
| USD2,005,000  | AT&T Inc 4.5% 15/5/2035                                                   | 2,385,922          | 0.11            | USD5,247,000  | Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028                                 | 5,884,903          | 0.28            |
| USD7,778,000  | AT&T Inc 4.85% 1/3/2039                                                   | 9,384,437          | 0.45            | USD1,500,000  | Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051             | 1,646,007          | 0.08            |
| CAD1,300,000  | AT&T Inc 5.1% 25/11/2048                                                  | 1,195,907          | 0.06            | USD638,000    | Burlington Northern Santa Fe LLC 4.7% 1/9/2045               | 856,468            | 0.04            |
| USD1,800,000  | Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027                                               | 2,039,476          | 0.10            | USD1,000,000  | Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044               | 1,369,823          | 0.07            |
| USD400,000    | Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050                              | 412,337            | 0.02            | USD725,000    | Cameron LNG LLC '144A' 3.701% 15/1/2039                      | 808,722            | 0.04            |
| USD1,910,000  | Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046                              | 2,194,634          | 0.10            |               |                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,335,000  | Carrier Global Corp '144A' 2.7%                                                                   |                    |                 | USD1,210,000 | ConocoPhillips Co 4.95% 15/3/2026                                   | 1,456,005          | 0.07            |
|               | 15/2/2031                                                                                         | 3,476,169          | 0.17            | USD1,200,000 | Consolidated Edison Co of New York Inc 3.95% 1/3/2043               | 1,414,669          | 0.07            |
| USD695,000    | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5%                                          |                    |                 | USD480,000   | Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050                                  | 524,674            | 0.03            |
|               | 15/8/2030                                                                                         | 739,456            | 0.04            | USD5,400,000 | Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024                       | 5,859,869          | 0.28            |
| USD1,140,000  | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031     | 1,200,025          | 0.06            | USD1,000,000 | Cox Communications Inc '144A' 4.6% 15/8/2047                        | 1,243,780          | 0.06            |
| USD791,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050     | 899,776            | 0.04            | USD4,315,000 | Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050                      | 5,061,659          | 0.24            |
| USD3,200,000  | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045 | 4,292,085          | 0.20            | USD100,000   | CSX Corp 3.8% 1/11/2046                                             | 116,246            | 0.01            |
| USD1,155,000  | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025                                             | 1,333,532          | 0.06            | USD100,000   | CSX Corp 3.8% 15/4/2050                                             | 119,430            | 0.01            |
| USD1,255,000  | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024                                                 | 1,463,148          | 0.07            | USD3,095,000 | CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027                                      | 3,080,716          | 0.15            |
| EUR2,680,000  | Chubb INA Holdings Inc 1.4% 15/6/2031                                                             | 3,407,684          | 0.16            | USD175,000   | CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030                                      | 201,523            | 0.01            |
| USD1,124,000  | Cigna Corp 3.4% 1/3/2027                                                                          | 1,262,110          | 0.06            | USD1,000,000 | CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028                                      | 1,174,366          | 0.06            |
| USD530,000    | Cigna Corp 3.4% 15/3/2050                                                                         | 563,491            | 0.03            | USD1,005,000 | CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048                                     | 1,298,253          | 0.06            |
| USD3,300,000  | Cigna Corp 4.375% 15/10/2028                                                                      | 3,949,638          | 0.19            | USD5,800,000 | CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045                                    | 7,448,934          | 0.36            |
| USD1,777,000  | Cigna Corp 4.5% 25/2/2026                                                                         | 2,087,150          | 0.10            | USD3,700,000 | Daimler Finance North America LLC '144A' 2.125% 10/3/2025           | 3,829,155          | 0.18            |
| USD280,000    | Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029                                                                | 296,690            | 0.01            | USD200,000   | Deere & Co 3.75% 15/4/2050                                          | 244,592            | 0.01            |
| USD2,980,000  | Citigroup Inc FRN 27/10/2028                                                                      | 3,319,578          | 0.16            | USD447,000   | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.1% 15/7/2036             | 592,908            | 0.03            |
| USD14,900,000 | Citigroup Inc FRN 31/3/2031                                                                       | 18,072,170         | 0.86            | USD150,000   | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046            | 201,599            | 0.01            |
| USD1,905,000  | Citigroup Inc FRN 3/6/2031                                                                        | 2,004,626          | 0.10            | USD2,825,000 | Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024 | 2,813,377          | 0.13            |
| USD1,800,000  | Citigroup Inc 6.675% 13/9/2043                                                                    | 2,802,919          | 0.13            | USD2,465,000 | Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024                             | 2,531,073          | 0.12            |
| USD3,000,000  | CMS Energy Corp 3.45% 15/8/2027                                                                   | 3,368,213          | 0.16            | USD1,130,000 | Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026                              | 1,160,194          | 0.06            |
| GBP1,660,000  | Comcast Corp 1.5% 20/2/2029                                                                       | 2,265,207          | 0.11            | USD2,510,000 | Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029                               | 2,552,246          | 0.12            |
| USD1,400,000  | Comcast Corp 4.25% 15/1/2033                                                                      | 1,743,219          | 0.08            | EUR765,000   | Discovery Communications LLC 1.9% 19/3/2027                         | 950,144            | 0.05            |
| USD10,233,000 | Comcast Corp 4.6% 15/10/2038                                                                      | 13,072,179         | 0.62            | USD920,000   | Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043                        | 1,040,065          | 0.05            |
| USD170,000    | Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031                                                               | 166,405            | 0.01            | EUR1,800,000 | Dow Chemical Co/The 0.5% 15/3/2027                                  | 2,061,696          | 0.10            |
| USD3,405,000  | Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025                                                             | 3,518,577          | 0.17            | EUR500,000   | Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040                                | 576,417            | 0.03            |
| USD1,560,000  | Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047                                                             | 1,800,843          | 0.09            | USD2,325,000 | DTE Electric Co 3.7% 1/6/2046                                       | 2,743,102          | 0.13            |
|               |                                                                                                   |                    |                 | USD1,680,000 | Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045                            | 1,988,434          | 0.09            |



## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,920,000 | Duke Energy Carolinas LLC 4% 30/9/2042                    | 3,573,761          | 0.17            | EUR995,000   | Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030          | 1,313,917          | 0.06            |
| USD2,030,000 | Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046                    | 2,276,897          | 0.11            | EUR1,330,000 | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039*      | 1,906,287          | 0.09            |
| USD990,000   | Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048                    | 1,240,998          | 0.06            | GBP2,000,000 | Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031       | 3,089,544          | 0.15            |
| USD200,000   | Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029                  | 232,519            | 0.01            | USD2,200,000 | FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030                                  | 2,187,959          | 0.10            |
| USD420,000   | Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/5/2042                   | 513,990            | 0.02            | USD4,990,000 | FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027                                  | 5,489,312          | 0.26            |
| USD905,000   | DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048                   | 1,222,284          | 0.06            | USD1,050,000 | FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047                                 | 1,259,124          | 0.06            |
| USD1,065,000 | Ecolab Inc 4.8% 24/3/2030                                 | 1,349,414          | 0.06            | USD1,250,000 | FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049               | 1,440,968          | 0.07            |
| EUR290,000   | Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049                           | 374,222            | 0.02            | EUR4,040,000 | Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030                                       | 5,105,950          | 0.24            |
| USD1,000,000 | Eli Lilly and Co 2.5% 15/9/2060                           | 939,177            | 0.04            | GBP600,000   | Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025                                        | 850,849            | 0.04            |
| USD1,055,000 | Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023              | 1,111,494          | 0.05            | USD243,000   | Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029                                         | 276,082            | 0.01            |
| USD1,916,000 | Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049              | 2,004,041          | 0.10            | USD840,000   | Florida Gas Transmission Co LLC '144A' 2.55% 1/7/2030            | 882,304            | 0.04            |
| USD1,795,000 | Entergy Corp 0.9% 15/9/2025                               | 1,793,920          | 0.09            | USD2,390,000 | Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047                          | 2,903,072          | 0.14            |
| USD500,000   | Entergy Corp 2.95% 1/9/2026                               | 556,228            | 0.03            | USD1,180,000 | Florida Power & Light Co 5.95% 1/2/2038                          | 1,789,767          | 0.09            |
| USD4,000,000 | Entergy Louisiana LLC 3.12% 1/9/2027                      | 4,460,391          | 0.21            | USD1,020,000 | Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050                              | 1,042,527          | 0.05            |
| USD3,627,000 | Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025         | 4,054,595          | 0.19            | USD4,200,000 | Ford Motor Credit Co LLC 3.47% 5/4/2021                          | 4,205,250          | 0.20            |
| USD1,275,000 | Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/2/2027         | 1,454,725          | 0.07            | USD1,965,000 | Fox Corp 3.05% 7/4/2025                                          | 2,153,794          | 0.10            |
| USD1,210,000 | Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043         | 1,323,715          | 0.06            | USD1,490,000 | Fresenius Medical Care US Finance III Inc 3.75% 15/6/2029        | 1,667,132          | 0.08            |
| USD770,000   | Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/8/2042         | 880,951            | 0.04            | USD7,400,000 | Fresenius Medical Care US Finance III Inc '144A' 3.75% 15/6/2029 | 8,279,713          | 0.40            |
| USD200,000   | Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046          | 233,030            | 0.01            | EUR3,170,000 | General Electric Co 0.875% 17/5/2025                             | 3,742,030          | 0.18            |
| USD810,000   | EOG Resources Inc 4.95% 15/4/2050                         | 1,029,279          | 0.05            | USD616,000   | General Electric Co 4.125% 9/10/2042                             | 610,823            | 0.03            |
| USD1,920,000 | Equinix Inc 3.2% 18/11/2029                               | 2,115,427          | 0.10            | USD790,000   | General Mills Inc 4.55% 17/4/2038                                | 1,018,239          | 0.05            |
| USD4,000,000 | Exelon Corp 3.4% 15/4/2026                                | 4,515,152          | 0.22            | USD900,000   | General Motors Co 6.75% 1/4/2046                                 | 1,084,996          | 0.05            |
| USD2,300,000 | Exelon Corp 4.05% 15/4/2030                               | 2,725,596          | 0.13            | EUR6,316,000 | General Motors Financial Co Inc 2.2% 1/4/2024                    | 7,753,626          | 0.37            |
| EUR3,000,000 | Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039                         | 3,544,663          | 0.17            | USD6,470,000 | General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025                  | 6,668,058          | 0.32            |
| USD2,776,000 | Exxon Mobil Corp 3.043% 1/3/2026                          | 3,092,546          | 0.15            | USD3,220,000 | General Motors Financial Co Inc 3.6% 21/6/2030*                  | 3,352,696          | 0.16            |
| USD640,000   | Exxon Mobil Corp 3.095% 16/8/2049                         | 665,779            | 0.03            | USD6,630,000 | General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023                   | 7,223,818          | 0.34            |
| USD1,130,000 | Exxon Mobil Corp 4.114% 1/3/2046                          | 1,357,698          | 0.06            |              |                                                                  |                    |                 |
| USD1,000,000 | FedEx Corp 5.1% 15/1/2044                                 | 1,247,465          | 0.06            |              |                                                                  |                    |                 |
| GBP997,000   | Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/6/2022 | 1,348,483          | 0.06            |              |                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,885,000 | Georgia-Pacific LLC '144A' 2.1% 30/4/2027                | 4,089,878          | 0.20            | USD1,500,000 | Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026               | 1,562,578          | 0.07            |
| USD6,525,000 | Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025              | 6,514,318          | 0.31            | EUR710,000   | Illinois Tool Works Inc 0.625% 5/12/2027              | 867,212            | 0.04            |
| USD2,190,000 | Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030                       | 2,350,905          | 0.11            | EUR3,600,000 | Illinois Tool Works Inc 1% 5/6/2031                   | 4,543,438          | 0.22            |
| USD2,207,000 | Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028                       | 2,592,244          | 0.12            | USD1,600,000 | Intercontinental Exchange Inc 2.65% 15/9/2040         | 1,612,084          | 0.08            |
| USD1,435,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031       | 1,491,553          | 0.07            | USD3,000,000 | Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028         | 3,489,750          | 0.17            |
| USD1,282,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2038               | 1,503,565          | 0.07            | EUR1,540,000 | International Business Machines Corp 1.2% 11/2/2040*  | 1,838,659          | 0.09            |
| USD4,880,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025                | 5,396,974          | 0.26            | USD1,000,000 | International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029   | 1,158,898          | 0.06            |
| GBP3,179,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 29/1/2026              | 4,893,632          | 0.23            | USD1,120,000 | International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2039  | 1,369,927          | 0.07            |
| USD1,200,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 21/10/2045             | 1,589,911          | 0.08            | EUR1,205,000 | International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026 | 1,467,011          | 0.07            |
| USD3,065,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037              | 4,446,378          | 0.21            | USD545,000   | International Paper Co 5.15% 15/5/2046                | 692,713            | 0.03            |
| USD3,700,000 | Goodman US Finance Four LLC '144A' 4.5% 15/10/2037       | 4,176,812          | 0.20            | USD1,400,000 | Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036                      | 1,675,959          | 0.08            |
| USD2,400,000 | Goodman US Finance Three LLC '144A' 3.7% 15/3/2028       | 2,614,356          | 0.12            | USD2,705,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)          | 2,701,619          | 0.13            |
| USD350,000   | GUSAP III LP 4.25% 21/1/2030                             | 368,102            | 0.02            | USD6,870,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029                     | 7,993,473          | 0.38            |
| USD700,000   | Halliburton Co 5% 15/11/2045                             | 765,154            | 0.04            | USD1,600,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029                     | 1,888,306          | 0.09            |
| USD500,000   | Hartford Financial Services Group Inc/The 3.6% 19/8/2049 | 556,424            | 0.03            | USD8,020,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030                      | 9,246,838          | 0.44            |
| USD950,000   | Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026                              | 1,003,771          | 0.05            | USD550,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2030                    | 593,768            | 0.03            |
| USD2,175,000 | HCA Inc 4.125% 15/6/2029                                 | 2,496,410          | 0.12            | USD4,575,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041                     | 5,000,825          | 0.24            |
| USD1,200,000 | HCA Inc 5.5% 15/6/2047                                   | 1,509,776          | 0.07            | USD960,000   | JPMorgan Chase & Co 5.5% 15/10/2040                   | 1,372,440          | 0.07            |
| USD510,000   | Healthpeak Properties Inc 2.875% 15/1/2031               | 539,148            | 0.03            | USD5,430,000 | Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032                      | 5,298,689          | 0.25            |
| USD125,000   | Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050                       | 142,430            | 0.01            | USD800,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021         | 829,373            | 0.04            |
| USD1,200,000 | Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043                         | 1,499,759          | 0.07            | USD3,000,000 | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043          | 3,388,693          | 0.16            |
| USD1,000,000 | Home Depot Inc/The 4.4% 15/3/2045                        | 1,281,025          | 0.06            | USD1,113,000 | Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/1/2038      | 1,474,851          | 0.07            |
| EUR1,770,000 | Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032*             | 2,103,617          | 0.10            | USD2,275,000 | KLA Corp 3.3% 1/3/2050                                | 2,412,167          | 0.12            |
| EUR5,150,000 | Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023               | 6,335,429          | 0.30            | USD212,000   | Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042                      | 235,280            | 0.01            |
| USD5,435,000 | HP Inc 2.2% 17/6/2025                                    | 5,730,287          | 0.27            | USD780,000   | Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045                   | 881,888            | 0.04            |
| USD500,000   | Hyundai Capital America 2.45% 15/6/2021                  | 505,000            | 0.02            | USD275,000   | Kroger Co/The 5.4% 15/1/2049                          | 375,796            | 0.02            |
|              |                                                          |                    |                 | USD2,725,000 | L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029             | 2,995,330          | 0.14            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,050,000 | L3Harris Technologies Inc 3.832% 27/4/2025                 | 2,305,375          | 0.11            | USD290,000   | NIKE Inc 3.375% 27/3/2050                      | 329,894            | 0.02            |
| USD390,000   | Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060                         | 425,698            | 0.02            | USD7,805,000 | NiSource Inc 0.95% 15/8/2025                   | 7,832,502          | 0.37            |
| USD2,815,000 | Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027                           | 2,882,021          | 0.14            | USD280,000   | NiSource Inc 3.49% 15/5/2027                   | 315,740            | 0.02            |
| USD460,000   | Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025                      | 525,064            | 0.03            | USD635,000   | NiSource Inc 3.6% 1/5/2030                     | 730,176            | 0.03            |
| USD400,000   | Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044                    | 443,249            | 0.02            | USD1,025,000 | Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050          | 1,077,871          | 0.05            |
| EUR1,150,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*                 | 1,446,870          | 0.07            | USD720,000   | Norfolk Southern Corp 4.65% 15/1/2046          | 942,430            | 0.04            |
| USD2,000,000 | Mastercard Inc 3.95% 26/2/2048                             | 2,496,278          | 0.12            | USD2,075,000 | Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051      | 2,080,987          | 0.10            |
| USD4,945,000 | McDonald's Corp 2.125% 1/3/2030                            | 5,133,957          | 0.25            | USD1,230,000 | Novartis Capital Corp 4% 20/11/2045            | 1,566,456          | 0.07            |
| USD2,302,000 | McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045                           | 2,980,035          | 0.14            | USD210,000   | Nucor Corp 2% 1/6/2025                         | 220,328            | 0.01            |
| USD278,000   | Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035                             | 365,733            | 0.02            | USD3,180,000 | Nucor Corp 3.95% 1/5/2028                      | 3,706,726          | 0.18            |
| USD570,000   | Merck & Co Inc 2.45% 24/6/2050                             | 568,937            | 0.03            | USD630,000   | Nucor Corp 4% 1/8/2023                         | 687,661            | 0.03            |
| USD700,000   | Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045                              | 844,053            | 0.04            | USD1,625,000 | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                     | 1,803,374          | 0.09            |
| USD2,684,000 | Metropolitan Life Global Funding I '144A' 3.45% 18/12/2026 | 3,074,410          | 0.15            | USD3,175,000 | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040                      | 3,617,319          | 0.17            |
| USD2,214,000 | Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050                             | 2,299,524          | 0.11            | USD1,430,000 | Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036      | 1,407,656          | 0.07            |
| USD3,745,000 | Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046                               | 4,607,898          | 0.22            | USD1,900,000 | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047  | 2,295,501          | 0.11            |
| USD267,000   | Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037                               | 342,501            | 0.02            | USD2,690,000 | Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048 | 3,468,988          | 0.17            |
| EUR1,600,000 | MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025                   | 1,904,513          | 0.09            | USD1,580,000 | Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048 | 2,037,547          | 0.10            |
| EUR3,100,000 | MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028                    | 3,729,721          | 0.18            | USD540,000   | Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/12/2041 | 691,304            | 0.03            |
| EUR4,200,000 | Morgan Stanley FRN 23/10/2026                              | 5,265,018          | 0.25            | USD600,000   | ONEOK Inc 6% 15/6/2035                         | 660,440            | 0.03            |
| USD1,230,000 | Morgan Stanley FRN 22/1/2031                               | 1,322,451          | 0.06            | USD600,000   | Oracle Corp 2.65% 15/7/2026                    | 657,761            | 0.03            |
| USD2,800,000 | Morgan Stanley FRN 22/7/2038                               | 3,343,155          | 0.16            | USD785,000   | Oracle Corp 2.8% 1/4/2027                      | 859,966            | 0.04            |
| USD2,565,000 | Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030                     | 2,558,431          | 0.12            | USD3,500,000 | Oracle Corp 3.6% 1/4/2040                      | 3,917,681          | 0.19            |
| USD4,145,000 | MPLX LP 1.75% 1/3/2026                                     | 4,135,658          | 0.20            | USD2,000,000 | Oracle Corp 3.85% 1/4/2060                     | 2,296,144          | 0.11            |
| USD430,000   | MPLX LP 4% 15/3/2028                                       | 474,028            | 0.02            | USD1,100,000 | Oracle Corp 4.125% 15/5/2045                   | 1,295,814          | 0.06            |
| USD1,183,000 | MPLX LP 4.125% 1/3/2027                                    | 1,307,991          | 0.06            | USD1,810,000 | Oracle Corp 4.5% 8/7/2044                      | 2,240,443          | 0.11            |
| USD190,000   | MPLX LP 4.25% 1/12/2027                                    | 212,477            | 0.01            | USD1,139,000 | Oracle Corp 5.375% 15/7/2040                   | 1,555,750          | 0.07            |
| USD1,700,000 | MPLX LP 4.5% 15/4/2038                                     | 1,796,350          | 0.09            | USD6,935,000 | Otis Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/2/2030    | 7,398,336          | 0.35            |
| USD712,000   | MPLX LP 5.25% 15/1/2025                                    | 740,260            | 0.04            | USD530,000   | Otis Worldwide Corp '144A' 3.362% 15/2/2050    | 577,388            | 0.03            |
| USD480,000   | Newmont Corp 2.25% 1/10/2030                               | 500,654            | 0.02            | USD3,810,000 | PayPal Holdings Inc 2.3% 1/6/2030              | 4,045,029          | 0.19            |
| USD2,300,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030         | 2,409,625          | 0.11            |              |                                                |                    |                 |
| USD2,375,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.5% 1/4/2029          | 2,722,363          | 0.13            |              |                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,270,000 | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4% 15/7/2025 | 5,921,026          | 0.28            | USD490,000   | Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025                             | 515,616            | 0.02            |
| EUR1,300,000 | Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039                     | 1,500,732          | 0.07            | EUR3,080,000 | Stryker Corp 0.25% 3/12/2024                                  | 3,677,318          | 0.18            |
| EUR1,400,000 | Philip Morris International Inc 2.875% 3/3/2026                    | 1,897,263          | 0.09            | EUR650,000   | Stryker Corp 0.75% 1/3/2029                                   | 780,647            | 0.04            |
| USD1,600,000 | Phillips 66 3.85% 9/4/2025                                         | 1,790,179          | 0.09            | USD1,190,000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.95% 15/1/2043       | 1,078,494          | 0.05            |
| USD400,000   | Phillips 66 5.875% 1/5/2042                                        | 537,823            | 0.03            | USD860,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 6.1% 15/2/2042        | 875,268            | 0.04            |
| USD1,060,000 | PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047                         | 1,296,977          | 0.06            | EUR2,700,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/10/2039                   | 3,283,015          | 0.16            |
| USD400,000   | Praxair Inc 1.1% 10/8/2030                                         | 389,529            | 0.02            | EUR925,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032                 | 1,289,599          | 0.06            |
| EUR1,230,000 | Prologis Euro Finance LLC 1% 6/2/2035                              | 1,470,600          | 0.07            | USD2,285,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 2.05% 15/2/2028                      | 2,343,359          | 0.11            |
| USD470,000   | QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045                                        | 635,328            | 0.03            | USD1,670,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2025                       | 1,844,682          | 0.09            |
| USD1,595,000 | Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031                                 | 1,769,543          | 0.08            | USD9,640,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.75% 15/4/2027                      | 10,867,461         | 0.52            |
| USD1,710,000 | RELX Capital Inc 3% 22/5/2030                                      | 1,871,751          | 0.09            | USD2,355,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030                     | 2,700,526          | 0.13            |
| USD530,000   | Republic Services Inc 1.45% 15/2/2031                              | 523,637            | 0.02            | USD995,000   | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC ' 144A' 3.25% 15/5/2030 | 1,081,956          | 0.05            |
| USD3,395,000 | Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030                                | 3,600,949          | 0.17            | USD635,000   | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.45% 1/8/2042          | 713,776            | 0.03            |
| USD4,685,000 | Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045                              | 5,798,951          | 0.28            | USD530,000   | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048          | 626,920            | 0.03            |
| USD1,165,000 | Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025                                | 1,173,820          | 0.06            | USD655,000   | Travelers Cos Inc/The 3.75% 15/5/2046                         | 764,322            | 0.04            |
| USD1,710,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028                        | 1,877,848          | 0.09            | USD1,410,000 | Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045                          | 1,773,905          | 0.08            |
| USD345,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC ' 144A' 4.5% 15/5/2030                | 393,798            | 0.02            | USD2,800,000 | Truist Bank FRN 17/9/2029                                     | 2,897,482          | 0.14            |
| USD1,400,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023                      | 1,544,780          | 0.07            | USD350,000   | UDR Inc 2.1% 1/8/2032                                         | 350,927            | 0.02            |
| USD1,120,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024                       | 1,279,224          | 0.06            | USD3,425,000 | Union Electric Co 3.5% 15/3/2029                              | 3,963,601          | 0.19            |
| USD1,135,000 | salesforce.com Inc 3.7% 11/4/2028                                  | 1,326,634          | 0.06            | USD1,500,000 | Union Pacific Corp 2.15% 5/2/2027                             | 1,608,855          | 0.08            |
| USD2,500,000 | Santander Holdings USA Inc 4.5% 17/7/2025                          | 2,766,869          | 0.13            | USD950,000   | Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050                             | 1,043,651          | 0.05            |
| USD2,342,000 | Simon Property Group LP 2.45% 13/9/2029                            | 2,334,751          | 0.11            | USD3,515,000 | Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039                            | 4,119,194          | 0.20            |
| USD1,000,000 | Southern California Edison Co 3.65% 1/2/2050                       | 1,047,606          | 0.05            | USD1,135,000 | Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037                             | 1,308,301          | 0.06            |
| USD420,000   | Southern Copper Corp 3.875% 23/4/2025                              | 465,019            | 0.02            | USD4,220,000 | Union Pacific Corp 3.95% 10/9/2028                            | 5,000,052          | 0.24            |
| USD800,000   | Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042*                              | 1,024,750          | 0.05            | USD50,000    | Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049                              | 64,177             | 0.00            |
| USD980,000   | Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045                          | 1,143,520          | 0.05            | USD5,445,000 | UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045                        | 7,369,567          | 0.35            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                              | Market Value (USD)   | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| USD295,000   | University of California 4.767% 15/5/2115                      | 406,569            | 0.02            | USD645,000                                                                                                                                               | Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18/11/2044                             | 706,378              | 0.03            |
| USD260,000   | University of California 4.858% 15/5/2112                      | 369,502            | 0.02            | USD1,395,000                                                                                                                                             | Walmart Inc 4.05% 29/6/2048                                              | 1,786,138            | 0.09            |
| USD1,710,000 | Upjohn Inc '144A' 1.65% 22/6/2025                              | 1,758,190          | 0.08            | USD1,400,000                                                                                                                                             | Walt Disney Co/The 4.75% 15/9/2044                                       | 1,765,602            | 0.08            |
| USD828,324   | US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust 4.625% 3/6/2025   | 686,804            | 0.03            | USD5,140,000                                                                                                                                             | Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027                                    | 5,719,032            | 0.27            |
| USD672,269   | US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025  | 556,445            | 0.03            | USD640,000                                                                                                                                               | Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049                                     | 801,761              | 0.04            |
| EUR3,500,000 | Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040                     | 4,435,078          | 0.21            | USD2,220,000                                                                                                                                             | WEA Finance LLC '144A' 2.875% 15/1/2027                                  | 2,201,175            | 0.11            |
| USD8,900,000 | Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036                    | 10,841,367         | 0.52            | EUR4,285,000                                                                                                                                             | Wells Fargo & Co FRN 4/5/2025                                            | 5,248,246            | 0.25            |
| USD1,300,000 | Verizon Communications Inc 4.812% 15/3/2039                    | 1,698,879          | 0.08            | EUR5,600,000                                                                                                                                             | Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030                                            | 7,042,756            | 0.34            |
| USD1,000,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030  | 1,002,500          | 0.05            | USD950,000                                                                                                                                               | Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051                                            | 1,288,745            | 0.06            |
| USD2,075,000 | Virginia Electric and Power Co 3.5% 15/3/2027                  | 2,370,389          | 0.11            | USD2,100,000                                                                                                                                             | Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026                                            | 2,294,199            | 0.11            |
| USD1,500,000 | Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028                   | 1,769,787          | 0.08            | USD410,000                                                                                                                                               | Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044                                         | 497,407              | 0.02            |
| USD1,000,000 | Virginia Electric and Power Co 4% 15/11/2046                   | 1,246,517          | 0.06            | USD2,825,000                                                                                                                                             | Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044                                        | 3,828,490            | 0.18            |
| USD2,780,000 | Virginia Electric and Power Co 4.2% 15/5/2045                  | 3,533,156          | 0.17            | USD2,200,000                                                                                                                                             | Williams Cos Inc/The 3.9% 15/1/2025                                      | 2,426,971            | 0.12            |
| USD515,000   | Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048                  | 708,644            | 0.03            | USD2,097,000                                                                                                                                             | Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037                                                 | 3,084,044            | 0.15            |
| USD400,000   | Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048                  | 550,403            | 0.03            | USD1,080,000                                                                                                                                             | Xylem Inc/NY 1.95% 30/1/2028                                             | 1,126,254            | 0.05            |
| USD5,655,000 | Visa Inc 2.05% 15/4/2030                                       | 5,984,165          | 0.29            |                                                                                                                                                          |                                                                          | 924,019,638          | 44.11           |
| USD1,350,000 | Visa Inc 4.3% 14/12/2045                                       | 1,790,552          | 0.09            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                          | <b>1,943,162,105</b> | <b>92.75</b>    |
| USD1,100,000 | Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.35% 13/5/2025 | 1,209,580          | 0.06            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                          | <b>1,953,110,859</b> | <b>93.23</b>    |
| USD910,000   | Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.75% 13/5/2030 | 1,040,666          | 0.05            | <b>Other Transferable Securities</b>                                                                                                                     |                                                                          |                      |                 |
|              |                                                                |                    |                 | <b>BONDS</b>                                                                                                                                             |                                                                          |                      |                 |
|              |                                                                |                    |                 | EUR270,000                                                                                                                                               | United States Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014** | 4,508                | 0.00            |
|              |                                                                |                    |                 | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                          | <b>4,508</b>         | <b>0.00</b>     |
|              |                                                                |                    |                 | <b>Total Other Transferable Securities</b>                                                                                                               |                                                                          | <b>4,508</b>         | <b>0.00</b>     |
|              |                                                                |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                          | <b>1,953,115,367</b> | <b>93.23</b>    |
|              |                                                                |                    |                 | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                          | <b>141,917,927</b>   | <b>6.77</b>     |
|              |                                                                |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                                                          | <b>2,095,033,294</b> | <b>100.00</b>   |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Global Corporate Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty     | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------|-------------|----------|-------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                         | 342,896     | AUD      | 480,000     | Morgan Stanley   | 2/9/2020      | (10,691)                                    |
| USD                         | 1,269,213   | CAD      | 1,700,000   | Barclays         | 2/9/2020      | (32,825)                                    |
| USD                         | 54,318,070  | CAD      | 72,820,000  | Deutsche Bank    | 2/9/2020      | (1,455,120)                                 |
| USD                         | 624,072     | CHF      | 570,000     | Morgan Stanley   | 2/9/2020      | (7,124)                                     |
| USD                         | 3,215,735   | EUR      | 2,730,000   | Bank of America  | 2/9/2020      | (40,271)                                    |
| USD                         | 7,785,542   | EUR      | 6,580,000   | Barclays         | 2/9/2020      | (62,268)                                    |
| USD                         | 810,628,550 | EUR      | 689,700,000 | BNP Paribas      | 2/9/2020      | (11,960,196)                                |
| USD                         | 391,052     | GBP      | 300,000     | JP Morgan        | 2/9/2020      | (8,578)                                     |
| USD                         | 653,188     | GBP      | 500,000     | Citibank         | 2/9/2020      | (12,862)                                    |
| USD                         | 2,323,465   | GBP      | 1,770,000   | Barclays         | 2/9/2020      | (34,352)                                    |
| USD                         | 127,710,624 | GBP      | 98,360,000  | RBS Plc          | 2/9/2020      | (3,314,732)                                 |
| USD                         | 1,428       | JPY      | 150,000     | Morgan Stanley   | 2/9/2020      | 14                                          |
| USD                         | 350,693     | AUD      | 480,000     | Citibank         | 2/10/2020     | (2,935)                                     |
| USD                         | 57,042,690  | CAD      | 74,520,000  | Bank of America  | 2/10/2020     | (37,744)                                    |
| USD                         | 631,261     | CHF      | 570,000     | State Street     | 2/10/2020     | (519)                                       |
| USD                         | 208,273,359 | EUR      | 174,755,000 | BNP Paribas      | 2/10/2020     | (288,703)                                   |
| USD                         | 208,256,110 | EUR      | 174,755,000 | Morgan Stanley   | 2/10/2020     | (305,952)                                   |
| USD                         | 208,255,534 | EUR      | 174,755,000 | HSBC Bank Plc    | 2/10/2020     | (306,529)                                   |
| USD                         | 208,251,131 | EUR      | 174,745,000 | Societe Generale | 2/10/2020     | (298,997)                                   |
| USD                         | 134,050,785 | GBP      | 100,930,000 | Barclays         | 2/10/2020     | (427,338)                                   |
| USD                         | 1,414       | JPY      | 150,000     | BNP Paribas      | 2/10/2020     | -                                           |
| Net unrealised depreciation |             |          |             |                  |               | (18,607,722)                                |
| AUD Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| AUD                         | 38,157,066  | USD      | 27,393,891  | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 715,471                                     |
| USD                         | 1,027,069   | AUD      | 1,422,767   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (21,048)                                    |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 694,423                                     |
| CAD Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| CAD                         | 2,748,032   | USD      | 2,067,260   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 37,552                                      |
| USD                         | 25,273      | CAD      | 33,330      | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (256)                                       |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 37,296                                      |
| CNH Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| CNY                         | 307,238,180 | USD      | 44,174,590  | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 638,618                                     |
| USD                         | 1,917,230   | CNY      | 13,290,666  | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (21,316)                                    |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 617,302                                     |
| EUR Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| EUR                         | 696,691,012 | USD      | 821,893,454 | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 9,265,503                                   |
| USD                         | 23,792,128  | EUR      | 20,126,433  | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (218,911)                                   |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 9,046,592                                   |
| GBP Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| GBP                         | 393,988,758 | USD      | 515,803,759 | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 9,077,314                                   |
| USD                         | 12,341,388  | GBP      | 9,355,179   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (121,810)                                   |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 8,955,504                                   |
| HKD Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| HKD                         | 67,200,160  | USD      | 8,671,799   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (1,757)                                     |
| USD                         | 150,951     | HKD      | 1,169,976   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 3                                           |
| Net unrealised depreciation |             |          |             |                  |               | (1,754)                                     |
| NOK Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| NOK                         | 58,854,480  | USD      | 6,566,178   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 163,258                                     |
| USD                         | 76,000      | NOK      | 672,853     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (934)                                       |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 162,324                                     |
| NZD Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| NZD                         | 5,210,506   | USD      | 3,440,055   | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 67,890                                      |
| USD                         | 133,768     | NZD      | 202,946     | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (2,865)                                     |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 65,025                                      |
| SEK Hedged Share Class      |             |          |             |                  |               |                                             |
| SEK                         | 277,074     | USD      | 31,779      | BNY Mellon       | 15/9/2020     | 311                                         |
| USD                         | 320         | SEK      | 2,799       | BNY Mellon       | 15/9/2020     | (4)                                         |
| Net unrealised appreciation |             |          |             |                  |               | 307                                         |

## Global Corporate Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| SGD Hedged Share Class                                                          |           |          |           |              |               |                                             |
| SGD                                                                             | 6,552,722 | USD      | 4,779,262 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 36,146                                      |
| USD                                                                             | 71,302    | SGD      | 97,424    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (292)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                     |           |          |           |              |               | 35,854                                      |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,546,718,594) |           |          |           |              |               | 1,005,151                                   |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 32                  | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 3,476,191               | (26,361)                                    |
| 20                  | AUD      | Australian 3 Year Bond         | September 2020  | 1,723,165               | (1,934)                                     |
| 534                 | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 71,344,313              | (68,269)                                    |
| (23)                | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 4,016,528               | (177,482)                                   |
| (126)               | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 32,525,996              | 95,046                                      |
| (317)               | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 66,345,187              | 313,846                                     |
| (572)               | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 91,839,213              | 114,461                                     |
| 8                   | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | September 2020  | 11,430,942              | (50,533)                                    |
| 3                   | CAD      | Canadian 10 Year Bond          | December 2020   | 346,748                 | (2,321)                                     |
| (156)               | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 28,056,104              | 204,371                                     |
| 561                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 123,941,554             | 62,466                                      |
| 537                 | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 67,653,609              | 67,125                                      |
| 255                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 55,876,875              | (796,875)                                   |
| 120                 | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 16,693,125              | 28,122                                      |
| 117                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 20,475,000              | (176,414)                                   |
| (188)               | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 29,897,875              | 88,125                                      |
| Total               |          |                                |                 | 625,642,425             | (326,627)                                   |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                             | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR19,080,000  | Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%              | Bank of America | 20/6/2025       | (1,027,510)                                 | (1,755,882)      |
| CDS  | EUR20,775,000  | Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%                    | Barclays        | 20/12/2024      | (194,479)                                   | (786,223)        |
| CDS  | EUR1,880,000   | Fund receives default protection on Volvo AB; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (53,558)                                    | (68,732)         |
| CDS  | EUR(3,765,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%           | Barclays        | 20/6/2025       | 30,989                                      | 84,924           |
| CDS  | EUR1,705,000   | Fund receives default protection on Volvo AB; and pays Fixed 1%                         | Barclays        | 20/6/2025       | (48,572)                                    | (62,334)         |
| CDS  | EUR9,700,000   | Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%         | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (67,400)                                    | (214,934)        |
| CDS  | USD5,155,000   | Fund receives default protection on International Lease Finance Corp; and pays Fixed 5% | Citigroup       | 20/6/2025       | (38,983)                                    | (1,065,798)      |
| CDS  | EUR3,765,000   | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%                | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (42,174)                                    | (63,822)         |
| CDS  | EUR3,925,000   | Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%                         | Goldman Sachs   | 20/12/2024      | 92,246                                      | 99,712           |
| CDS  | EUR81,425,000  | Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%                 | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (843,241)                                   | (2,139,222)      |
| CDS  | EUR12,000,000  | Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%                       | HSBC Bank Plc   | 20/12/2024      | (111,117)                                   | (341,823)        |
| CDS  | EUR3,800,000   | Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%                       | HSBC Bank Plc   | 20/12/2024      | (35,186)                                    | (108,244)        |

## Global Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value  | Description                                                                   | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                               | EUR(3,765,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1% | JP Morgan      | 20/6/2025       | 32,543                                      | 84,924           |
| CDS                                               | EUR3,770,000   | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%      | JP Morgan      | 20/6/2025       | (35,075)                                    | (76,925)         |
| CDS                                               | EUR(3,760,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1% | JP Morgan      | 20/6/2025       | 34,813                                      | 84,811           |
| CDS                                               | EUR3,770,000   | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%      | JP Morgan      | 20/6/2025       | (35,074)                                    | (76,925)         |
| CDS                                               | EUR(2,155,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1% | JP Morgan      | 20/6/2025       | 15,556                                      | 48,608           |
| CDS                                               | EUR2,160,000   | Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%      | JP Morgan      | 20/6/2025       | (17,876)                                    | (44,073)         |
| CDS                                               | EUR2,173,000   | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%      | JP Morgan      | 20/6/2025       | (28,369)                                    | (36,835)         |
| CDS                                               | EUR3,762,000   | Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%      | JP Morgan      | 20/6/2025       | (44,906)                                    | (63,771)         |
| CDS                                               | EUR(2,057,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1% | JP Morgan      | 20/6/2025       | 16,300                                      | 46,398           |
| CDS                                               | EUR(3,763,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1% | JP Morgan      | 20/6/2025       | 26,048                                      | 84,878           |
| CDS                                               | EUR(9,735,000) | Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley | 20/6/2025       | 84,228                                      | 219,583          |
| CDS                                               | USD8,190,000   | Fund receives default protection on Dow Chemical Co (The); and pays Fixed 1%  | Morgan Stanley | 20/9/2025       | (42,767)                                    | (73,993)         |
| CDS                                               | USD4,320,000   | Fund receives default protection on Dow Chemical Co (The); and pays Fixed 1%  | Morgan Stanley | 20/9/2025       | (20,201)                                    | (39,029)         |
| IRS                                               | CHF4,100,000   | Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month               | Credit Suisse  | 12/8/2024       | 266,997                                     | 266,997          |
| IRS                                               | CHF1,230,000   | Fund receives Fixed -0.2105%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month             | Morgan Stanley | 22/1/2030       | 5,816                                       | 5,816            |
| IRS                                               | CAD4,860,000   | Fund receives Fixed 1.839%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month                | Morgan Stanley | 9/8/2049        | (284,389)                                   | (284,389)        |
| Total (USD underlying exposure - USD 281,028,831) |                |                                                                               |                |                 | (2,365,341)                                 | (6,276,303)      |

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

[次へ](#)



## Global Dynamic Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                   |                    |                 | 6,000   | Yihai International Holding Ltd*              | 94,296             | 0.03            |
|                                                                                                                                             |                                                   |                    |                 |         |                                               | 8,450,438          | 2.33            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                   |                    |                 |         | Chile                                         |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Bermuda                                           |                    |                 | 1,251   | Cia Cervecerias Unidas SA ADR                 | 16,838             | 0.00            |
| 74,000                                                                                                                                      | Brilliance China Automotive Holdings Ltd          | 66,265             | 0.02            |         | China                                         |                    |                 |
| 17,500                                                                                                                                      | CK Infrastructure Holdings Ltd                    | 92,580             | 0.02            | 24,508  | Aier Eye Hospital Group Co Ltd                | 185,971            | 0.05            |
| 2,900                                                                                                                                       | Jardine Matheson Holdings Ltd                     | 121,800            | 0.03            | 7,996   | Amoy Diagnostics Co Ltd                       | 101,584            | 0.03            |
| 11,936                                                                                                                                      | Marvell Technology Group Ltd                      | 455,359            | 0.13            | 3,493   | Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd          | 139,744            | 0.04            |
|                                                                                                                                             |                                                   | 736,004            | 0.20            | 5,776   | Autobio Diagnostics Co Ltd                    | 135,941            | 0.04            |
|                                                                                                                                             | Brazil                                            |                    |                 | 30,000  | China Merchants Bank Co Ltd 'H'               | 143,225            | 0.04            |
| 25,376                                                                                                                                      | Itau Unibanco Holding SA (Pref)                   | 111,858            | 0.03            | 44,000  | China Oilfield Services Ltd 'H'               | 34,575             | 0.01            |
| 10,135                                                                                                                                      | Vale SA ADR 'B'                                   | 112,701            | 0.03            | 12,871  | Glodon Co Ltd                                 | 130,950            | 0.04            |
|                                                                                                                                             |                                                   | 224,559            | 0.06            | 11,300  | Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai        | 89,921             | 0.02            |
|                                                                                                                                             | Canada                                            |                    |                 | 7,800   | Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd         | 87,694             | 0.02            |
| 100,443                                                                                                                                     | Enbridge Inc                                      | 3,249,514          | 0.90            | 38,099  | Guangzhou Automobile Group Co Ltd             | 57,743             | 0.02            |
| 44,330                                                                                                                                      | First Quantum Minerals Ltd                        | 443,420            | 0.12            | 88,000  | Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'*        | 75,623             | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                   | 3,692,934          | 1.02            | 73,600  | Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd | 163,560            | 0.05            |
|                                                                                                                                             | Cayman Islands                                    |                    |                 | 23,100  | Haier Smart Home Co Ltd                       | 75,214             | 0.02            |
| 17,500                                                                                                                                      | AAC Technologies Holdings Inc                     | 110,419            | 0.03            | 54,973  | Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd  | 300,357            | 0.08            |
| 5,100                                                                                                                                       | Alibaba Group Holding Ltd                         | 186,099            | 0.05            | 24,800  | Hangzhou Robam Appliances Co Ltd              | 141,222            | 0.04            |
| 6,592                                                                                                                                       | Alibaba Group Holding Ltd ADR                     | 1,880,895          | 0.52            | 5,098   | Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd           | 83,369             | 0.02            |
| 19,000                                                                                                                                      | ANTA Sports Products Ltd*                         | 187,670            | 0.05            | 8,100   | Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'       | 132,630            | 0.04            |
| 14,000                                                                                                                                      | Haidilao International Holding Ltd                | 90,322             | 0.02            | 28,063  | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd  | 152,263            | 0.04            |
| 4,000                                                                                                                                       | Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd                | 18,968             | 0.01            | 4,550   | Hundsun Technologies Inc                      | 74,035             | 0.02            |
| 4,269                                                                                                                                       | Huazhu Group Ltd ADR*                             | 190,824            | 0.05            | 211,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H' | 118,159            | 0.03            |
| 9,258                                                                                                                                       | KE Holdings Inc ADR                               | 460,771            | 0.13            | 17,799  | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd   | 108,996            | 0.03            |
| 176,000                                                                                                                                     | Kingdee International Software Group Co Ltd       | 448,740            | 0.12            | 13,100  | Inspur Electronic Information Industry Co Ltd | 69,050             | 0.02            |
| 18,307                                                                                                                                      | Li Auto Inc ADR                                   | 331,723            | 0.09            | 500     | Kweichow Moutai Co Ltd                        | 130,424            | 0.04            |
| 5,300                                                                                                                                       | Meituan Dianping                                  | 174,796            | 0.05            | 11,600  | Ping An Insurance Group Co of China Ltd       | 129,773            | 0.04            |
| 455                                                                                                                                         | NetEase Inc ADR                                   | 225,202            | 0.06            |         |                                               |                    |                 |
| 910                                                                                                                                         | New Oriental Education & Technology Group Inc ADR | 135,999            | 0.04            |         |                                               |                    |                 |
| 3,000                                                                                                                                       | Silergy Corp                                      | 190,686            | 0.05            |         |                                               |                    |                 |
| 46,800                                                                                                                                      | Tencent Holdings Ltd                              | 3,203,512          | 0.89            |         |                                               |                    |                 |
| 8,337                                                                                                                                       | Trip.com Group Ltd ADR                            | 253,862            | 0.07            |         |                                               |                    |                 |
| 122,000                                                                                                                                     | Want Want China Holdings Ltd                      | 83,746             | 0.02            |         |                                               |                    |                 |
| 7,000                                                                                                                                       | Wuxi Biologics Cayman Inc                         | 181,908            | 0.05            |         |                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 15,499  | Shanghai International Airport Co Ltd        | 172,895            | 0.05            | 81,700  | Indonesia Bank Central Asia Tbk PT | 176,023            | 0.05            |
| 14,800  | Shenzhen Inovance Technology Co Ltd          | 120,581            | 0.03            |         | Italy Enel SpA*                    | 4,873,457          | 1.35            |
| 14,500  | Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'               | 117,309            | 0.03            | 96,036  | RAI Way SpA                        | 621,951            | 0.17            |
| 25,271  | Venustech Group Inc                          | 140,730            | 0.04            | 390,781 | UniCredit SpA                      | 3,884,271          | 1.07            |
| 13,200  | Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd | 147,538            | 0.04            |         |                                    | 9,379,679          | 2.59            |
| 5,618   | WuXi AppTec Co Ltd                           | 90,158             | 0.03            |         | Japan Ajinomoto Co Inc             | 1,222,076          | 0.34            |
| 10,320  | Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd                 | 151,889            | 0.04            | 98,100  | Astellas Pharma Inc*               | 1,539,431          | 0.42            |
| 14,468  | Yonyou Network Technology Co Ltd             | 88,534             | 0.02            | 11,094  | East Japan Railway Co              | 721,366            | 0.20            |
|         |                                              | 3,891,657          | 1.08            | 16,870  | Hoya Corp                          | 1,656,463          | 0.46            |
|         | Denmark                                      |                    |                 | 1,801   | Maeda Road Construction Co Ltd     | 33,212             | 0.01            |
| 985     | DSV PANALPINA A/S                            | 153,190            | 0.04            | 21,870  | Murata Manufacturing Co Ltd        | 1,294,839          | 0.36            |
|         | Finland                                      |                    |                 | 15,373  | Shin-Etsu Chemical Co Ltd*         | 1,867,457          | 0.51            |
| 30,568  | Neste Oyj                                    | 1,632,213          | 0.45            | 42,690  | Subaru Corp*                       | 886,440            | 0.24            |
| 20,556  | Nokia Oyj                                    | 100,469            | 0.03            | 29,711  | Suzuki Motor Corp*                 | 1,218,187          | 0.34            |
|         |                                              | 1,732,682          | 0.48            |         |                                    | 10,439,471         | 2.88            |
|         | France                                       |                    |                 |         | Jersey                             |                    |                 |
| 8,879   | Arkema SA                                    | 988,237            | 0.27            | 23,864  | Aptiv Plc                          | 2,057,793          | 0.57            |
| 42,966  | Danone SA                                    | 2,823,573          | 0.78            | 3,746   | Aptiv Plc (Pref)                   | 417,679            | 0.11            |
| 8,648   | EssilorLuxottica SA                          | 1,163,965          | 0.32            |         |                                    | 2,475,472          | 0.68            |
| 195     | Kering SA                                    | 119,821            | 0.03            |         | Netherlands                        |                    |                 |
| 3,144   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE          | 1,481,348          | 0.41            | 799     | Adyen NV                           | 1,344,134          | 0.37            |
| 19,681  | Safran SA                                    | 2,330,405          | 0.65            | 33,626  | Akzo Nobel NV                      | 3,312,667          | 0.92            |
| 25,770  | Sanofi                                       | 2,596,823          | 0.72            | 8,621   | ASML Holding NV                    | 3,227,539          | 0.89            |
|         |                                              | 11,504,172         | 3.18            | 292,529 | ING Groep NV                       | 2,411,893          | 0.67            |
|         | Germany                                      |                    |                 | 54,918  | Koninklijke Philips NV*            | 2,606,221          | 0.72            |
| 8,411   | adidas AG                                    | 2,566,083          | 0.71            | 15,853  | NXP Semiconductors NV              | 1,989,234          | 0.55            |
| 145,876 | Deutsche Telekom AG                          | 2,585,385          | 0.71            | 43,493  | Unilever NV*                       | 2,539,705          | 0.70            |
| 42,304  | Siemens AG                                   | 5,884,059          | 1.63            |         |                                    | 17,431,393         | 4.82            |
|         |                                              | 11,035,527         | 3.05            |         | Portugal                           |                    |                 |
|         | Hong Kong                                    |                    |                 | 7,077   | Jeronimo Martins SGPS SA           | 116,269            | 0.03            |
| 294,400 | AIA Group Ltd                                | 3,031,348          | 0.84            |         | Singapore                          |                    |                 |
| 12,500  | CLP Holdings Ltd*                            | 122,822            | 0.03            | 470,150 | CapitaLand Ltd                     | 957,033            | 0.26            |
| 79,000  | Hang Lung Properties Ltd*                    | 222,727            | 0.06            | 73,700  | ComfortDelGro Corp Ltd*            | 80,157             | 0.02            |
| 82,000  | HKT Trust & HKT Ltd                          | 117,233            | 0.03            | 11,200  | DBS Group Holdings Ltd             | 171,772            | 0.05            |
| 20,000  | Hysan Development Co Ltd                     | 63,225             | 0.02            | 15,300  | Singapore Telecommunications Ltd   | 25,860             | 0.01            |
| 76,750  | Sun Hung Kai Properties Ltd                  | 1,031,909          | 0.29            | 19,700  | United Overseas Bank Ltd*          | 283,169            | 0.08            |
|         |                                              | 4,589,264          | 1.27            |         |                                    | 1,517,991          | 0.42            |
|         | India                                        |                    |                 |         | South Korea                        |                    |                 |
| 2,222   | Hindustan Unilever Ltd                       | 63,917             | 0.02            | 1,203   | Kakao Corp                         | 412,174            | 0.11            |
| 17,876  | Petronet LNG Ltd                             | 58,370             | 0.02            | 557     | LG Chem Ltd                        | 346,982            | 0.10            |
| 81,260  | Reliance Industries Ltd                      | 2,297,017          | 0.63            | 336     | NCSOFT Corp                        | 233,353            | 0.07            |
| 7,573   | Reliance Industries Ltd                      | 122,792            | 0.03            | 532     | POSCO                              | 82,628             | 0.02            |
| 38,018  | Zee Entertainment Enterprises Ltd            | 105,133            | 0.03            |         |                                    | 1,075,137          | 0.30            |
|         |                                              | 2,647,229          | 0.73            |         |                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 32,070    | Spain<br>Cellnex Telecom SA                      | 2,050,918          | 0.57            | 803     | United States<br>2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref) | 879,245            | 0.24            |
| 3,178     | Sweden<br>Atlas Copco AB*                        | 148,088            | 0.04            | 22,342  | Abbott Laboratories*                                           | 2,476,164          | 0.68            |
| 2,121     | Hexagon AB*                                      | 153,752            | 0.04            | 34,230  | AbbVie Inc                                                     | 3,245,689          | 0.90            |
| 23,098    | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'              | 269,480            | 0.08            | 2,304   | Adobe Inc                                                      | 1,179,671          | 0.33            |
| 122,660   | Volvo AB                                         | 2,365,671          | 0.65            | 19,219  | Agilent Technologies Inc                                       | 1,924,783          | 0.53            |
|           |                                                  | 2,936,991          | 0.81            | 13,850  | Air Products and Chemicals Inc*                                | 4,079,656          | 1.13            |
| 3,892     | Switzerland<br>Alcon Inc                         | 223,245            | 0.06            | 1,128   | Alexion Pharmaceuticals Inc                                    | 129,517            | 0.04            |
| 8,086     | Chubb Ltd*                                       | 1,008,405          | 0.28            | 5,353   | Alphabet Inc                                                   | 8,796,264          | 2.43            |
| 15,674    | Nestle SA                                        | 1,897,096          | 0.53            | 1,921   | Altair Engineering Inc 'A'                                     | 81,604             | 0.02            |
| 11,006    | Roche Holding AG                                 | 3,810,458          | 1.05            | 3,542   | Amazon.com Inc†                                                | 12,154,019         | 3.36            |
| 637       | Sika AG*                                         | 152,928            | 0.04            | 697     | Analog Devices Inc                                             | 81,974             | 0.02            |
|           |                                                  | 7,092,132          | 1.96            | 10,867  | Anthem Inc                                                     | 3,025,481          | 0.84            |
| 71,000    | Taiwan<br>Cathay Financial Holding Co Ltd        | 96,428             | 0.03            | 3,306   | Apellis Pharmaceuticals Inc*                                   | 97,263             | 0.03            |
| 35,000    | Chunghwa Telecom Co Ltd                          | 129,424            | 0.04            | 90,336  | Apple Inc                                                      | 11,571,138         | 3.20            |
| 32,000    | Formosa Chemicals & Fibre Corp                   | 73,943             | 0.02            | 27,804  | Applied Materials Inc                                          | 1,718,287          | 0.48            |
| 17,000    | Formosa Petrochemical Corp                       | 47,510             | 0.01            | 7,956   | Autodesk Inc                                                   | 1,936,888          | 0.54            |
| 28,000    | Formosa Plastics Corp                            | 74,625             | 0.02            | 119,609 | Bank of America Corp                                           | 3,096,677          | 0.86            |
| 78,000    | Fubon Financial Holding Co Ltd                   | 113,778            | 0.03            | 7,918   | Becton Dickinson and Co                                        | 1,921,699          | 0.53            |
| 35,320    | Hon Hai Precision Industry Co Ltd                | 92,569             | 0.02            | 10,444  | Becton Dickinson and Co (Pref)                                 | 563,036            | 0.16            |
| 5,000     | MediaTek Inc                                     | 94,746             | 0.03            | 1,558   | BioMarin Pharmaceutical Inc                                    | 120,137            | 0.03            |
| 38,000    | Nan Ya Plastics Corp                             | 79,648             | 0.02            | 29,444  | Boston Scientific Corp                                         | 1,203,376          | 0.33            |
| 359,000   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd        | 5,218,327          | 1.44            | 2,847   | Boston Scientific Corp (Pref)                                  | 333,868            | 0.09            |
| 52,000    | Uni-President Enterprises Corp                   | 118,031            | 0.03            | 32,286  | Bristol-Myers Squibb Co                                        | 2,007,543          | 0.56            |
| 12,000    | Yageo Corp                                       | 136,189            | 0.04            | 509     | Broadcom Inc                                                   | 175,992            | 0.05            |
|           |                                                  | 6,275,218          | 1.73            | 3,183   | Cadence Design Systems Inc                                     | 352,326            | 0.10            |
| 21,100    | Thailand<br>Advanced Info Service PCL            | 124,068            | 0.04            | 36,753  | Capital One Financial Corp                                     | 2,579,693          | 0.71            |
| 68,000    | Intouch Holdings PCL                             | 119,078            | 0.03            | 24,715  | Charles Schwab Corp/The                                        | 879,113            | 0.24            |
| 84,500    | Thai Beverage PCL                                | 38,189             | 0.01            | 6,788   | Charter Communications Inc*                                    | 4,204,216          | 1.16            |
|           |                                                  | 281,335            | 0.08            | 712     | Ciena Corp                                                     | 40,078             | 0.01            |
| 1,717     | Turkey<br>Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS* | 18,932             | 0.01            | 23,201  | Citigroup Inc                                                  | 1,193,111          | 0.33            |
| 4,674     | United Kingdom<br>Anglo American Plc             | 114,102            | 0.03            | 97,030  | Comcast Corp                                                   | 4,361,498          | 1.21            |
| 7,544     | BHP Group Plc                                    | 172,126            | 0.05            | 4,475   | Costco Wholesale Corp                                          | 1,555,465          | 0.43            |
| 4,974     | RELX Plc                                         | 112,806            | 0.03            | 3,870   | CrowdStrike Holdings Inc                                       | 477,868            | 0.13            |
| 2,869     | Rio Tinto Plc                                    | 177,140            | 0.05            | 299     | DexCom Inc                                                     | 124,722            | 0.03            |
| 21,159    | Unilever Plc                                     | 1,257,091          | 0.35            | 49,081  | DR Horton Inc*                                                 | 3,524,507          | 0.97            |
| 1,543,691 | Vodafone Group Plc                               | 2,291,597          | 0.63            | 6,992   | Edwards Lifesciences Corp                                      | 589,356            | 0.16            |
|           |                                                  | 4,124,862          | 1.14            | 35,354  | Emerson Electric Co                                            | 2,463,467          | 0.68            |
|           |                                                  |                    |                 | 10,669  | Facebook Inc 'A'                                               | 3,126,550          | 0.86            |
|           |                                                  |                    |                 | 1,018   | FleetCor Technologies Inc                                      | 259,590            | 0.07            |
|           |                                                  |                    |                 | 2,738   | Fortinet Inc                                                   | 358,870            | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|         |                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |                                          |                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |             |       |
|---------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|-------|
| Holding | Description                             |                    |                 | Holding                                  | Description                                                                                  |                    |                 |             |       |
| 34,003  | Fortive Corp                            | 2,446,856          | 0.68            | 377                                      | SBA Communications Corp (Reit) ' A '                                                         | 115,796            | 0.03            |             |       |
| 30,620  | Freeport-McMoRan Inc                    | 477,672            | 0.13            | 1,407                                    | Seattle Genetics Inc                                                                         | 216,171            | 0.06            |             |       |
| 17,936  | Gilead Sciences Inc                     | 1,176,602          | 0.33            | 2,940                                    | ServiceNow Inc                                                                               | 1,434,250          | 0.40            |             |       |
| 10,128  | Global Payments Inc                     | 1,790,225          | 0.50            | 2,531                                    | Splunk Inc                                                                                   | 551,049            | 0.15            |             |       |
| 3,064   | Guardant Health Inc*                    | 296,932            | 0.08            | 30,553                                   | Starbucks Corp                                                                               | 2,584,478          | 0.71            |             |       |
| 17,944  | HCA Healthcare Inc                      | 2,444,152          | 0.68            | 5,894                                    | Thermo Fisher Scientific Inc                                                                 | 2,518,624          | 0.70            |             |       |
| 7,397   | Hess Corp                               | 339,966            | 0.09            | 90                                       | Thor Industries Inc                                                                          | 8,800              | 0.00            |             |       |
| 10,479  | Home Depot Inc/The                      | 2,978,656          | 0.82            | 36,649                                   | TJX Cos Inc/The*                                                                             | 2,038,051          | 0.56            |             |       |
| 293     | Illumina Inc                            | 103,915            | 0.03            | 2,609                                    | T-Mobile US Inc                                                                              | 304,470            | 0.08            |             |       |
| 354     | Inphi Corp*                             | 39,400             | 0.01            | 45,143                                   | Uber Technologies Inc                                                                        | 1,515,902          | 0.42            |             |       |
| 412     | Insulet Corp                            | 88,835             | 0.02            | 1,102                                    | Uber Technologies Inc                                                                        | 37,005             | 0.01            |             |       |
| 18,754  | International Flavors & Fragrances Inc* | 2,329,059          | 0.64            | 26,233                                   | Union Pacific Corp                                                                           | 5,098,384          | 1.41            |             |       |
| 1,805   | Intuit Inc                              | 621,967            | 0.17            | 17,184                                   | UnitedHealth Group Inc                                                                       | 5,426,707          | 1.50            |             |       |
| 955     | Intuitive Surgical Inc                  | 690,694            | 0.19            | 37                                       | Vail Resorts Inc                                                                             | 7,984              | 0.00            |             |       |
| 2,209   | Iovance Biotherapeutics Inc             | 71,793             | 0.02            | 4,297                                    | Vertex Pharmaceuticals Inc*                                                                  | 1,172,265          | 0.32            |             |       |
| 24,908  | Johnson & Johnson                       | 3,812,668          | 1.05            | 12,361                                   | VMware Inc                                                                                   | 1,850,936          | 0.51            |             |       |
| 43,724  | JPMorgan Chase & Co                     | 4,431,209          | 1.22            | 16,594                                   | Walmart Inc                                                                                  | 2,270,059          | 0.63            |             |       |
| 26,902  | L3Harris Technologies Inc               | 4,860,653          | 1.34            | 8,279                                    | Walt Disney Co/The                                                                           | 1,108,227          | 0.31            |             |       |
| 13,820  | Lennar Corp                             | 1,034,842          | 0.29            | 140                                      | Winnebago Industries Inc                                                                     | 8,112              | 0.00            |             |       |
| 13,952  | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM     | 512,038            | 0.14            | 422                                      | Wynn Resorts Ltd                                                                             | 37,832             | 0.01            |             |       |
| 24,867  | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM     | 906,402            | 0.25            | 6,031                                    | Xilinx Inc                                                                                   | 627,465            | 0.17            |             |       |
| 1,152   | Live Nation Entertainment Inc           | 66,816             | 0.02            | 4,023                                    | Yum China Holdings Inc                                                                       | 236,472            | 0.07            |             |       |
| 20,488  | Lowe's Cos Inc                          | 3,381,954          | 0.93            | 962                                      | Zoetis Inc                                                                                   | 153,622            | 0.04            |             |       |
| 72      | Madison Square Garden Sports Corp       | 12,239             | 0.00            | 2,684                                    | Zscaler Inc                                                                                  | 387,704            | 0.11            |             |       |
| 22,094  | Marsh & McLennan Cos Inc                | 2,520,484          | 0.70            |                                          |                                                                                              | 208,056,117        | 57.48           |             |       |
| 14,362  | Mastercard Inc                          | 5,209,528          | 1.44            | Total Common / Preferred Stocks (Shares) |                                                                                              |                    |                 | 322,122,434 | 88.99 |
| 14,350  | McDonald's Corp                         | 3,066,882          | 0.85            | BONDS                                    |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 28,094  | Merck & Co Inc                          | 2,402,599          | 0.66            | USD600,000                               | Cayman Islands China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon) | 900                | 0.00            |             |       |
| 2,152   | MGM Resorts International               | 49,561             | 0.01            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 13,151  | Microchip Technology Inc                | 1,439,377          | 0.40            | USD1,000,000                             | United States Treasury Bill 24/9/2020 (Zero Coupon)                                          | 999,949            | 0.28            |             |       |
| 8,267   | Micron Technology Inc                   | 374,743            | 0.10            | USD3,000,000                             | United States Treasury Bill 6/10/2020 (Zero Coupon)                                          | 2,999,775          | 0.83            |             |       |
| 53,737  | Microsoft Corp                          | 12,217,644         | 3.38            | USD7,000,000                             | United States Treasury Bill 27/11/2020 (Zero Coupon)                                         | 6,998,417          | 1.93            |             |       |
| 88,812  | Morgan Stanley                          | 4,656,413          | 1.29            | USD1,500,000                             | United States Treasury Bill 14/1/2021 (Zero Coupon)                                          | 1,499,433          | 0.41            |             |       |
| 3,271   | Motorola Solutions Inc                  | 501,608            | 0.14            | USD2,000,000                             | United States Treasury Bill - WI Post Auction 17/12/2020 (Zero Coupon)                       | 1,999,445          | 0.55            |             |       |
| 621     | Nevro Corp                              | 85,555             | 0.02            |                                          |                                                                                              | 14,497,019         | 4.00            |             |       |
| 15,072  | NextEra Energy Inc*                     | 4,261,533          | 1.18            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 8,739   | NortonLifeLock Inc                      | 208,469            | 0.06            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 5,828   | NVIDIA Corp                             | 3,059,350          | 0.85            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 1,834   | Okta Inc                                | 390,660            | 0.11            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 4,692   | Oracle Corp                             | 269,743            | 0.07            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 1,730   | Palo Alto Networks Inc                  | 443,226            | 0.12            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 8,939   | PayPal Holdings Inc                     | 1,814,706          | 0.50            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 16,649  | Peloton Interactive Inc                 | 1,280,974          | 0.35            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 48,102  | Pfizer Inc                              | 1,812,964          | 0.50            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 23,445  | PPG Industries Inc                      | 2,820,434          | 0.78            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 1,221   | Proofpoint Inc                          | 135,030            | 0.04            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 7,056   | PTC Inc                                 | 641,884            | 0.18            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 1,042   | PTC Therapeutics Inc                    | 50,954             | 0.01            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 1,165   | ResMed Inc                              | 207,720            | 0.06            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 16,558  | salesforce.com Inc                      | 4,480,595          | 1.24            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |
| 933     | Sarepta Therapeutics Inc*               | 137,170            | 0.04            |                                          |                                                                                              |                    |                 |             |       |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                                  | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                        | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                    |                    |                 | 241,868                                                        | Palantir Technologies, Inc (Pref)**                                                               | 1,293,994          | 0.36            |
| <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                    |                    |                 | 10,380                                                         | SambaNova Systems Inc**                                                                           | 582,837            | 0.16            |
|                                                                                                                                                          |                                    | 14,497,919         | 4.00            | 240,194                                                        | Vertiv Pipe Lockup**                                                                              | 3,910,358          | 1.08            |
| <b>Other Transferable Securities</b>                                                                                                                     |                                    |                    |                 | 25,939                                                         | Zero Mass Water, Inc.**                                                                           | 410,614            | 0.11            |
| <b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) &amp; WARRANTS</b>                                                                                                 |                                    |                    |                 | 25,939                                                         | Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**                                                           | 26,717             | 0.01            |
| <b>China</b>                                                                                                                                             |                                    |                    |                 | <b>Total Common / Preferred Stocks (Shares) &amp; Warrants</b> |                                                                                                   |                    |                 |
| 1,544                                                                                                                                                    | Epic Games, Inc.**                 | 887,800            | 0.25            |                                                                |                                                                                                   | 10,733,040         | 2.97            |
| <b>United Kingdom</b>                                                                                                                                    |                                    |                    |                 | <b>BONDS</b>                                                   |                                                                                                   |                    |                 |
| 1,752                                                                                                                                                    | The Hut Group, Inc. 'B'***         | 2,022,972          | 0.56            | CNY5,600,000                                                   | Cayman Islands Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)** | -                  | 0.00            |
| 14,725                                                                                                                                                   | Lookout, Inc**                     | 84,816             | 0.02            | <b>India</b>                                                   |                                                                                                   |                    |                 |
| 119,463                                                                                                                                                  | Lookout, Inc Series F (Pref)**     | 1,389,355          | 0.38            | USD1,215,000                                                   | REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**                                                        | -                  | 0.00            |
| 850                                                                                                                                                      | Neon Payments Ltd (Pref)**         | 282,004            | 0.08            | <b>Total Bonds</b>                                             |                                                                                                   |                    |                 |
| 53,031                                                                                                                                                   | NMC Health Plc**                   | -                  | 0.00            |                                                                |                                                                                                   | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                          |                                    | 3,779,147          | 1.04            | <b>Total Other Transferable Securities</b>                     |                                                                                                   |                    |                 |
| <b>United States</b>                                                                                                                                     |                                    |                    |                 |                                                                |                                                                                                   | 15,399,987         | 4.26            |
| 24,491                                                                                                                                                   | C3.ai, Inc**                       | 133,721            | 0.04            | <b>Total Portfolio</b>                                         |                                                                                                   |                    |                 |
| 221,483                                                                                                                                                  | C3.ai, Inc**                       | 1,209,297          | 0.34            |                                                                |                                                                                                   | 352,020,340        | 97.25           |
| 13,107                                                                                                                                                   | Databricks Inc**                   | 629,136            | 0.17            | <b>Other Net Assets</b>                                        |                                                                                                   |                    |                 |
| 11,770                                                                                                                                                   | Farmer's Business Network Inc**    | 389,076            | 0.11            |                                                                |                                                                                                   | 9,966,349          | 2.75            |
| 282,700                                                                                                                                                  | Grand Rounds, Inc (Pref)**         | 1,150,589          | 0.32            | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                  |                                                                                                   |                    |                 |
| 107,482                                                                                                                                                  | Grand Rounds, Inc (Pref)**         | 433,153            | 0.12            |                                                                |                                                                                                   | 361,986,689        | 100.00          |
| 905                                                                                                                                                      | Mount Sinai Genomics, Inc.**       | 555,375            | 0.15            |                                                                |                                                                                                   |                    |                 |
| 425                                                                                                                                                      | Neon Payments Ltd (Wts 8/4/2021)** | 8,173              | 0.00            |                                                                |                                                                                                   |                    |                 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------|---------------|----------|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| CHF                         | 7,027,334     | USD      | 7,233,042     | Bank of America | 1/9/2020      | 548,754                                     |
| KRW                         | 8,796,392,834 | USD      | 7,276,120     | HSBC Bank Plc   | 1/9/2020      | 128,874                                     |
| SEK                         | 48,873,759    | USD      | 4,968,000     | Citibank        | 1/9/2020      | 691,559                                     |
| USD                         | 2,647,383     | CHF      | 2,413,889     | Citibank        | 1/9/2020      | (25,664)                                    |
| USD                         | 4,858,602     | KRW      | 5,774,831,896 | Morgan Stanley  | 1/9/2020      | (2,777)                                     |
| USD                         | 2,552,641     | KRW      | 3,021,560,938 | Citibank        | 1/9/2020      | 9,025                                       |
| USD                         | 1,931,884     | SEK      | 16,788,136    | Citibank        | 1/9/2020      | (12,175)                                    |
| AUD                         | 11,056,773    | USD      | 7,999,101     | JP Morgan       | 19/11/2020    | 147,599                                     |
| CAD                         | 9,254,681     | USD      | 7,017,480     | JP Morgan       | 19/11/2020    | 72,074                                      |
| GBP                         | 7,123,682     | USD      | 9,425,233     | Morgan Stanley  | 19/11/2020    | 68,212                                      |
| JPY                         | 1,778,224,000 | USD      | 16,888,108    | Barclays        | 19/11/2020    | (106,821)                                   |
| USD                         | 6,853,148     | EUR      | 5,733,000     | Bank of America | 19/11/2020    | 4,119                                       |
| KRW                         | 5,774,831,896 | USD      | 4,859,693     | Morgan Stanley  | 24/11/2020    | 8,639                                       |
| CHF                         | 4,613,000     | USD      | 5,118,494     | JP Morgan       | 11/12/2020    | 4,935                                       |
| SEK                         | 32,085,623    | USD      | 3,722,631     | JP Morgan       | 11/12/2020    | (3,070)                                     |
| SEK                         | 377           | USD      | 44            | UBS             | 11/12/2020    | -                                           |
| Net unrealised appreciation |               |          |               |                 |               | 1,533,283                                   |

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                        |           |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                                  | 47,916    | USD      | 6,891      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 98                                          |
| USD                                                                                  | 105       | CNY      | 731        | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1)                                         |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |           |          |            |              |               | <b>97</b>                                   |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |           |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 9,650,370 | USD      | 11,386,467 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 126,516                                     |
| USD                                                                                  | 298,948   | EUR      | 252,520    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,311)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |           |          |            |              |               | <b>124,205</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 106,696,436)</b> |           |          |            |              |               | <b>1,657,585</b>                            |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description             | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 44                  | AUD      | KOSPI SPI 200 Index               | September 2020  | 4,853,710               | 74,813                                      |
| 22                  | CAD      | S&P/TSX 60 Index                  | September 2020  | 3,347,740               | 152,323                                     |
| 20                  | EUR      | CAC 40 10 Euro                    | September 2020  | 1,186,236               | 16,698                                      |
| 6                   | EUR      | Dax Index                         | September 2020  | 2,324,466               | 109,920                                     |
| 51                  | GBP      | FTSE 100 Index                    | September 2020  | 4,050,070               | (154,990)                                   |
| (101)               | HKD      | Hang Seng China Enterprises Index | September 2020  | 6,472,424               | 216,662                                     |
| 74                  | JPY      | US Long Bond (CBT)                | September 2020  | 8,057,886               | 81,790                                      |
| 64                  | USD      | S&P 500 E-Mini Index              | September 2020  | 11,200,000              | 630,392                                     |
| 19                  | USD      | MSCI Taiwan Index                 | September 2020  | 928,340                 | (38,380)                                    |
| (11)                | USD      | NASDAQ 100 E-Mini Index           | September 2020  | 2,647,810               | (388,572)                                   |
| <b>Total</b>        |          |                                   |                 | <b>45,068,682</b>       | <b>700,656</b>                              |

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/ Put | Description                | Counterparty    | Strike Price  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------|-----------|----------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 1,431               | Call      | Moelis & Co                | Barclays        | EUR 390       | 18/9/2020       | (6,835)                                     | 20,215           |
| 8,848               | Call      | Agilent Technologies Inc   | Citibank        | USD 100       | 18/9/2020       | (4,568)                                     | 20,649           |
| 256                 | Put       | Amazon.com Inc             | Citibank        | USD 2,881.581 | 20/11/2020      | (38,115)                                    | 27,024           |
| 691                 | Put       | ASML Holding NV            | Credit Suisse   | EUR 265       | 18/9/2020       | (14,920)                                    | 364              |
| 5,403               | Put       | DR Horton Inc              | Credit Suisse   | USD 70        | 20/11/2020      | 7,424                                       | 26,735           |
| 6,363               | Put       | Tencent Holdings Ltd       | JP Morgan       | HKD 392.2237  | 29/9/2020       | (17,563)                                    | 301              |
| 2,487               | Put       | Lennar Corp                | JP Morgan       | USD 76        | 20/11/2020      | 3,530                                       | 18,104           |
| 8,605               | Call      | Boston Scientific Corp     | Nomura          | USD 41        | 20/11/2020      | 3,281                                       | 20,776           |
| 4,742               | Call      | Capital One Financial Corp | Nomura          | USD 55        | 20/11/2020      | 43,120                                      | 82,004           |
| 16                  | Call      | Alibaba Group Holding Inc  | Exchange Traded | USD 270       | 20/11/2020      | 23,317                                      | 54,920           |
| 60                  | Call      | Alibaba Group Holding Inc  | Exchange Traded | USD 210       | 19/2/2021       | 381,385                                     | 494,400          |
| 4                   | Put       | Alphabet Inc               | Exchange Traded | USD 1,415     | 20/11/2020      | (14,961)                                    | 17,580           |
| 3                   | Put       | Alphabet Inc               | Exchange Traded | USD 1,480     | 20/11/2020      | (6,227)                                     | 18,450           |
| 4                   | Call      | Alphabet Inc               | Exchange Traded | USD 1,620     | 18/12/2020      | 33,561                                      | 61,220           |
| 2                   | Call      | Amazon.com Inc             | Exchange Traded | USD 3,300     | 15/1/2021       | 40,706                                      | 90,990           |
| 1                   | Call      | Amazon.com Inc             | Exchange Traded | USD 2,350     | 15/1/2021       | 90,687                                      | 114,188          |
| 22                  | Put       | Anthem Inc                 | Exchange Traded | USD 260       | 18/9/2020       | (43,884)                                    | 5,665            |
| 22                  | Put       | Anthem Inc                 | Exchange Traded | USD 250       | 18/12/2020      | (33,379)                                    | 26,070           |
| 88                  | Call      | Apple Inc                  | Exchange Traded | USD 300       | 16/10/2020      | 425,379                                     | 469,260          |
| 48                  | Call      | Apple Inc                  | Exchange Traded | USD 490       | 18/12/2020      | 43,343                                      | 73,680           |
| 96                  | Call      | Apple Inc                  | Exchange Traded | USD 500       | 15/1/2021       | 38,706                                      | 145,440          |
| 24                  | Call      | Autodesk Inc               | Exchange Traded | USD 260       | 15/1/2021       | (1,374)                                     | 42,960           |
| 223                 | Call      | Bank of America Corp       | Exchange Traded | USD 24        | 18/9/2020       | 13,449                                      | 44,934           |
| 219                 | Call      | Bank of America Corp       | Exchange Traded | USD 28        | 18/12/2020      | (5,308)                                     | 27,156           |
| 220                 | Call      | Bank of America Corp       | Exchange Traded | USD 27        | 15/1/2021       | 1,818                                       | 39,710           |

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description                  | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|--------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 90                                               | Call         | Capital One Financial Corp   | Exchange Traded | USD 72.5     | 18/9/2020       | (49,386)                                          | 18,315              |
| 11                                               | Put          | Charter Communications Inc   | Exchange Traded | USD 500      | 18/12/2020      | (19,275)                                          | 8,690               |
| 95                                               | Call         | Citigroup Inc                | Exchange Traded | USD 52.5     | 18/9/2020       | (22,205)                                          | 12,207              |
| 115                                              | Call         | Citigroup Inc                | Exchange Traded | USD 52.5     | 18/12/2020      | 4,918                                             | 45,425              |
| 131                                              | Call         | Comcast Corp                 | Exchange Traded | USD 45       | 15/1/2021       | 6,650                                             | 37,204              |
| 12                                               | Call         | Costco Wholesale Corp        | Exchange Traded | USD 315      | 16/10/2020      | 26,583                                            | 43,410              |
| 81                                               | Call         | Fortive Corp                 | Exchange Traded | USD 75       | 18/12/2020      | (991)                                             | 33,210              |
| 52                                               | Call         | Global Payments Inc          | Exchange Traded | USD 185      | 20/11/2020      | 1,670                                             | 43,160              |
| 34                                               | Call         | Global Payments Inc          | Exchange Traded | USD 180      | 18/12/2020      | 12,164                                            | 43,520              |
| 47                                               | Call         | Home Depot Inc/The           | Exchange Traded | USD 255      | 18/9/2020       | 91,662                                            | 137,593             |
| 73                                               | Call         | JPMorgan Chase & Co          | Exchange Traded | USD 95       | 18/9/2020       | 14,619                                            | 53,472              |
| 18                                               | Call         | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 165      | 16/10/2020      | 15,890                                            | 32,490              |
| 32                                               | Call         | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 190      | 18/12/2020      | (2,792)                                           | 23,680              |
| 50                                               | Call         | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 335      | 15/1/2021       | 108,138                                           | 222,250             |
| 18                                               | Call         | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 350      | 15/1/2021       | 31,820                                            | 63,270              |
| 27                                               | Call         | McDonald's Corp              | Exchange Traded | USD 220      | 18/12/2020      | 6,487                                             | 23,153              |
| 37                                               | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 165      | 18/12/2020      | 191,580                                           | 240,870             |
| 27                                               | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 220      | 18/12/2020      | 31,800                                            | 65,070              |
| 112                                              | Call         | Morgan Stanley               | Exchange Traded | USD 55       | 16/10/2020      | (13,691)                                          | 17,640              |
| 110                                              | Call         | Morgan Stanley               | Exchange Traded | USD 55       | 15/1/2021       | 1,129                                             | 35,475              |
| 11                                               | Put          | NVIDIA Corp                  | Exchange Traded | USD 470      | 20/11/2020      | (5,255)                                           | 31,515              |
| 32                                               | Call         | NXN Semiconductors NV        | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 21,352                                            | 51,920              |
| 48                                               | Call         | PPG Industries Inc           | Exchange Traded | USD 125      | 15/1/2021       | (3,947)                                           | 31,680              |
| 43                                               | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 77.5     | 16/10/2020      | 11,084                                            | 36,550              |
| 73                                               | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 82.5     | 15/1/2021       | 26,409                                            | 57,305              |
| 51                                               | Call         | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 200      | 18/9/2020       | (344)                                             | 13,438              |
| 30                                               | Call         | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 200      | 15/1/2021       | 5,183                                             | 36,300              |
| 22                                               | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 280      | 18/9/2020       | (40,983)                                          | 3,410               |
| 19                                               | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 280      | 18/12/2020      | (30,870)                                          | 20,473              |
| 52                                               | Call         | VMware Inc                   | Exchange Traded | USD 160      | 16/10/2020      | (34,956)                                          | 22,360              |
| 212                                              | Put          | Walgreens Boots Alliance Inc | Exchange Traded | USD 42.5     | 15/1/2021       | 35,036                                            | 128,790             |
| 39                                               | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 110      | 18/9/2020       | 67,357                                            | 93,990              |
| 44                                               | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 140      | 15/1/2021       | 8,152                                             | 35,750              |
| Total (USD underlying exposure - USD 20,438,310) |              |                              |                 |              |                 | 1,457,560                                         | 3,706,380           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description              | Counterparty  | Strike Price  | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|--------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (954)               | Put          | Moelis & Co              | Barclays      | EUR 355       | 18/9/2020       | 14,603                                            | (1,309)             |
| (723)               | Put          | Roche Holding AG         | Barclays      | CHF 305       | 18/9/2020       | 2,075                                             | (1,736)             |
| (531)               | Put          | Roche Holding AG         | Barclays      | CHF 300       | 16/10/2020      | (135)                                             | (2,648)             |
| (3,308)             | Put          | Sanofi                   | Barclays      | EUR 80        | 16/10/2020      | (1,481)                                           | (5,129)             |
| (3,308)             | Call         | Sanofi                   | Barclays      | EUR 98        | 16/10/2020      | 2,214                                             | (308)               |
| (665)               | Put          | Roche Holding AG         | Barclays      | CHF 285       | 20/11/2020      | (139)                                             | (3,263)             |
| (665)               | Call         | Roche Holding AG         | Barclays      | CHF 350       | 20/11/2020      | 241                                               | (1,358)             |
| (2,214)             | Call         | Sanofi                   | Barclays      | EUR 98        | 20/11/2020      | 1,084                                             | (923)               |
| (2,214)             | Put          | Sanofi                   | Barclays      | EUR 76        | 20/11/2020      | (573)                                             | (3,596)             |
| (8,848)             | Call         | Agilent Technologies Inc | Citibank      | USD 110       | 18/9/2020       | 1,140                                             | (1,514)             |
| (256)               | Call         | Amazon.com Inc           | Citibank      | USD 3,397.232 | 20/11/2020      | (40,766)                                          | (85,890)            |
| (256)               | Put          | Amazon.com Inc           | Citibank      | USD 2,426.594 | 20/11/2020      | 16,194                                            | (8,612)             |
| (691)               | Call         | ASML Holding NV          | Credit Suisse | EUR 305       | 18/9/2020       | (3,165)                                           | (11,189)            |
| (691)               | Put          | ASML Holding NV          | Credit Suisse | EUR 235       | 18/9/2020       | 7,203                                             | (63)                |
| (5,403)             | Put          | DR Horton Inc            | Credit Suisse | USD 60        | 20/11/2020      | (3,512)                                           | (10,729)            |
| (5,403)             | Call         | DR Horton Inc            | Credit Suisse | USD 85        | 20/11/2020      | 5,669                                             | (7,979)             |
| (6,363)             | Call         | Tencent Holdings Ltd     | JP Morgan     | HKD 580       | 29/9/2020       | 5,309                                             | (8,414)             |
| (6,363)             | Put          | Tencent Holdings Ltd     | JP Morgan     | HKD 350.937   | 29/9/2020       | 8,028                                             | (73)                |
| (2,487)             | Put          | Lennar Corp              | JP Morgan     | USD 62        | 20/11/2020      | (1,699)                                           | (6,001)             |



## Global Dynamic Equity Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                  | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (2,487)             | Call         | Lennar Corp                  | JP Morgan       | USD 86       | 20/11/2020      | 3,262                                             | (5,884)             |
| (3,321)             | Call         | Autodesk Inc                 | Nomura          | USD 260      | 20/11/2020      | 16,514                                            | (40,441)            |
| (4,302)             | Put          | Boston Scientific Corp       | Nomura          | USD 35       | 20/11/2020      | 492                                               | (3,595)             |
| (8,605)             | Call         | Boston Scientific Corp       | Nomura          | USD 45       | 20/11/2020      | (2,104)                                           | (7,181)             |
| (4,742)             | Call         | Capital One Financial Corp   | Nomura          | USD 70       | 20/11/2020      | (16,229)                                          | (32,589)            |
| (876)               | Call         | ASML Holding NV              | UBS             | EUR 370      | 20/11/2020      | 6,281                                             | (2,661)             |
| (30)                | Call         | Abbott Laboratories          | Exchange Traded | USD 110      | 20/11/2020      | (14,917)                                          | (20,850)            |
| (37)                | Call         | AbbVie Inc                   | Exchange Traded | USD 100      | 18/9/2020       | 6,259                                             | (1,406)             |
| (30)                | Call         | Agilent Technologies Inc     | Exchange Traded | USD 110      | 20/11/2020      | (1,551)                                           | (5,775)             |
| (14)                | Call         | Air Products & Chemicals Inc | Exchange Traded | USD 270      | 18/9/2020       | (30,264)                                          | (37,940)            |
| (49)                | Call         | Alibaba Group Holding Inc    | Exchange Traded | USD 350      | 19/2/2021       | 7,368                                             | (54,635)            |
| (60)                | Put          | Alibaba Group Holding Inc    | Exchange Traded | USD 190      | 19/2/2021       | 90,091                                            | (24,450)            |
| (3)                 | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded | USD 1,740    | 20/11/2020      | (11,106)                                          | (25,095)            |
| (3)                 | Put          | Alphabet Inc                 | Exchange Traded | USD 1,280    | 20/11/2020      | 2,934                                             | (6,045)             |
| (4)                 | Put          | Alphabet Inc                 | Exchange Traded | USD 1,200    | 20/11/2020      | 6,472                                             | (4,960)             |
| (4)                 | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded | USD 1,660    | 20/11/2020      | (23,124)                                          | (47,920)            |
| (6)                 | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded | USD 1,840    | 20/11/2020      | (11,554)                                          | (31,170)            |
| (4)                 | Call         | Alphabet Inc                 | Exchange Traded | USD 1,800    | 18/12/2020      | (21,701)                                          | (30,200)            |
| (4)                 | Put          | Alphabet Inc                 | Exchange Traded | USD 1,300    | 18/12/2020      | 2,698                                             | (12,280)            |
| (2)                 | Call         | Amazon.com Inc               | Exchange Traded | USD 3,440    | 16/10/2020      | (25,096)                                          | (42,840)            |
| (3)                 | Call         | Amazon.com Inc               | Exchange Traded | USD 3,850    | 20/11/2020      | (7,858)                                           | (49,628)            |
| (5)                 | Call         | Amazon.com Inc               | Exchange Traded | USD 3,500    | 20/11/2020      | (66,695)                                          | (145,987)           |
| (1)                 | Put          | Amazon.com Inc               | Exchange Traded | USD 1,850    | 15/1/2021       | 7,409                                             | (1,525)             |
| (2)                 | Call         | Amazon.com Inc               | Exchange Traded | USD 2,900    | 15/1/2021       | (125,517)                                         | (140,380)           |
| (2)                 | Put          | Amazon.com Inc               | Exchange Traded | USD 2,695    | 15/1/2021       | 2,234                                             | (21,475)            |
| (2)                 | Call         | Amazon.com Inc               | Exchange Traded | USD 3,750    | 15/1/2021       | (27,838)                                          | (51,485)            |
| (17)                | Call         | Anthem Inc                   | Exchange Traded | USD 300      | 18/9/2020       | 13,052                                            | (1,105)             |
| (17)                | Call         | Anthem Inc                   | Exchange Traded | USD 310      | 18/9/2020       | 8,547                                             | (255)               |
| (22)                | Put          | Anthem Inc                   | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | 21,840                                            | (990)               |
| (22)                | Call         | Anthem Inc                   | Exchange Traded | USD 290      | 18/12/2020      | 830                                               | (34,320)            |
| (22)                | Put          | Anthem Inc                   | Exchange Traded | USD 210      | 18/12/2020      | 20,630                                            | (8,800)             |
| (176)               | Call         | Apple Inc                    | Exchange Traded | USD 330      | 16/10/2020      | (766,809)                                         | (808,720)           |
| (48)                | Put          | Apple Inc                    | Exchange Traded | USD 390      | 18/12/2020      | 5,255                                             | (11,880)            |
| (48)                | Call         | Apple Inc                    | Exchange Traded | USD 560      | 18/12/2020      | (27,215)                                          | (39,240)            |
| (96)                | Put          | Apple Inc                    | Exchange Traded | USD 400      | 15/1/2021       | 3,186                                             | (34,080)            |
| (188)               | Call         | Apple Inc                    | Exchange Traded | USD 600      | 15/1/2021       | (47,812)                                          | (124,550)           |
| (56)                | Call         | Applied Materials Inc        | Exchange Traded | USD 70       | 16/10/2020      | 7,686                                             | (5,292)             |
| (24)                | Put          | Autodesk Inc                 | Exchange Traded | USD 210      | 15/1/2021       | 1,866                                             | (28,320)            |
| (24)                | Call         | Autodesk Inc                 | Exchange Traded | USD 290      | 15/1/2021       | (2,514)                                           | (20,940)            |
| (223)               | Call         | Bank of America Corp         | Exchange Traded | USD 30       | 18/9/2020       | 2,621                                             | (1,226)             |
| (219)               | Put          | Bank of America Corp         | Exchange Traded | USD 22       | 18/12/2020      | 495                                               | (19,382)            |
| (219)               | Call         | Bank of America Corp         | Exchange Traded | USD 32       | 18/12/2020      | 2,467                                             | (8,651)             |
| (220)               | Put          | Bank of America Corp         | Exchange Traded | USD 22       | 15/1/2021       | 278                                               | (23,650)            |
| (220)               | Call         | Bank of America Corp         | Exchange Traded | USD 31       | 15/1/2021       | (822)                                             | (14,630)            |
| (12)                | Call         | Charter Communications Inc   | Exchange Traded | USD 600      | 18/9/2020       | (16,207)                                          | (30,540)            |
| (5)                 | Call         | Charter Communications Inc   | Exchange Traded | USD 660      | 18/12/2020      | (2,036)                                           | (9,400)             |
| (11)                | Call         | Charter Communications Inc   | Exchange Traded | USD 600      | 18/12/2020      | (36,545)                                          | (52,800)            |
| (11)                | Put          | Charter Communications Inc   | Exchange Traded | USD 425      | 18/12/2020      | 8,253                                             | (2,722)             |
| (115)               | Put          | Citigroup Inc                | Exchange Traded | USD 42.5     | 18/12/2020      | (545)                                             | (18,687)            |
| (115)               | Call         | Citigroup Inc                | Exchange Traded | USD 60       | 18/12/2020      | (3,190)                                           | (18,113)            |
| (71)                | Call         | Comcast Corp                 | Exchange Traded | USD 47.5     | 16/10/2020      | (1,224)                                           | (4,118)             |
| (184)               | Call         | Comcast Corp                 | Exchange Traded | USD 40       | 16/10/2020      | (78,961)                                          | (98,440)            |
| (131)               | Call         | Comcast Corp                 | Exchange Traded | USD 52.5     | 15/1/2021       | (2,454)                                           | (7,271)             |
| (131)               | Put          | Comcast Corp                 | Exchange Traded | USD 37.5     | 15/1/2021       | 2,589                                             | (13,886)            |
| (12)                | Call         | Costco Wholesale Corp        | Exchange Traded | USD 345      | 16/10/2020      | (12,627)                                          | (17,520)            |
| (12)                | Put          | Costco Wholesale Corp        | Exchange Traded | USD 280      | 16/10/2020      | 6,297                                             | (1,356)             |
| (37)                | Put          | Edwards Lifesciences Corp    | Exchange Traded | USD 70       | 20/11/2020      | 2,651                                             | (4,532)             |
| (37)                | Call         | Edwards Lifesciences Corp    | Exchange Traded | USD 85       | 20/11/2020      | (10,004)                                          | (17,575)            |
| (33)                | Call         | Facebook Inc                 | Exchange Traded | USD 290      | 20/11/2020      | (59,392)                                          | (98,258)            |
| (81)                | Call         | Fortive Corp                 | Exchange Traded | USD 85       | 18/12/2020      | (6,864)                                           | (15,188)            |

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts | Call/<br>Put | Description                  | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|---------------------|--------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (81)                | Put          | Fortive Corp                 | Exchange Traded | USD 65       | 18/12/2020      | (2,409)                                           | (23,287)            |
| (52)                | Put          | Global Payments Inc          | Exchange Traded | USD 155      | 20/11/2020      | 4,263                                             | (26,000)            |
| (34)                | Put          | Global Payments Inc          | Exchange Traded | USD 150      | 18/12/2020      | 4,513                                             | (17,170)            |
| (34)                | Call         | Global Payments Inc          | Exchange Traded | USD 200      | 18/12/2020      | (7,726)                                           | (17,170)            |
| (31)                | Put          | Guardant Health Inc          | Exchange Traded | USD 85       | 16/10/2020      | 2,046                                             | (9,920)             |
| (31)                | Call         | Guardant Health Inc          | Exchange Traded | USD 105      | 16/10/2020      | (2,888)                                           | (12,710)            |
| (32)                | Call         | HCA Healthcare Inc           | Exchange Traded | USD 145      | 18/12/2020      | (3,752)                                           | (27,360)            |
| (47)                | Put          | Home Depot Inc/The           | Exchange Traded | USD 220      | 18/9/2020       | 21,937                                            | (752)               |
| (71)                | Call         | Home Depot Inc/The           | Exchange Traded | USD 275      | 18/9/2020       | (61,503)                                          | (82,360)            |
| (23)                | Call         | Home Depot Inc/The           | Exchange Traded | USD 320      | 15/1/2021       | (2,445)                                           | (15,007)            |
| (4)                 | Call         | Intuitive Surgical Inc       | Exchange Traded | USD 760      | 20/11/2020      | (6,084)                                           | (12,980)            |
| (4)                 | Put          | Intuitive Surgical Inc       | Exchange Traded | USD 600      | 20/11/2020      | 1,592                                             | (4,680)             |
| (146)               | Call         | JPMorgan Chase & Co          | Exchange Traded | USD 115      | 18/9/2020       | 19,203                                            | (4,161)             |
| (18)                | Call         | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 190      | 16/10/2020      | (3,145)                                           | (5,895)             |
| (18)                | Put          | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 135      | 16/10/2020      | 6,755                                             | (945)               |
| (32)                | Put          | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 155      | 18/12/2020      | 728                                               | (15,200)            |
| (32)                | Call         | L3Harris Technologies Inc    | Exchange Traded | USD 210      | 18/12/2020      | 168                                               | (7,120)             |
| (21)                | Call         | Lowe's Cos Inc               | Exchange Traded | USD 175      | 16/10/2020      | (4,300)                                           | (7,402)             |
| (46)                | Call         | Lowe's Cos Inc               | Exchange Traded | USD 180      | 15/1/2021       | (12,983)                                          | (33,580)            |
| (32)                | Call         | Marsh & McLennan Cos Inc     | Exchange Traded | USD 120      | 16/10/2020      | 1,361                                             | (3,760)             |
| (21)                | Call         | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 345      | 16/10/2020      | (34,848)                                          | (54,232)            |
| (18)                | Put          | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 280      | 15/1/2021       | 4,144                                             | (9,585)             |
| (18)                | Call         | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 400      | 15/1/2021       | (17,185)                                          | (24,525)            |
| (25)                | Put          | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 300      | 15/1/2021       | 19,568                                            | (20,625)            |
| (50)                | Call         | Mastercard Inc               | Exchange Traded | USD 365      | 15/1/2021       | (80,488)                                          | (136,875)           |
| (35)                | Call         | McDonald's Corp              | Exchange Traded | USD 210      | 18/9/2020       | (15,054)                                          | (23,625)            |
| (15)                | Call         | McDonald's Corp              | Exchange Traded | USD 220      | 16/10/2020      | (3,400)                                           | (6,638)             |
| (27)                | Put          | McDonald's Corp              | Exchange Traded | USD 180      | 18/12/2020      | 2,275                                             | (8,060)             |
| (27)                | Call         | McDonald's Corp              | Exchange Traded | USD 240      | 18/12/2020      | (2,855)                                           | (7,115)             |
| (39)                | Call         | Merck & Co Inc               | Exchange Traded | USD 85       | 18/9/2020       | (3,205)                                           | (7,371)             |
| (29)                | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | (4,048)                                           | (18,415)            |
| (29)                | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 240      | 20/11/2020      | (21,004)                                          | (36,322)            |
| (45)                | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 250      | 20/11/2020      | (16,976)                                          | (42,750)            |
| (27)                | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 250      | 18/12/2020      | (20,108)                                          | (31,118)            |
| (27)                | Put          | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 180      | 18/12/2020      | 5,407                                             | (13,028)            |
| (37)                | Call         | Microsoft Corp               | Exchange Traded | USD 190      | 18/12/2020      | (142,702)                                         | (161,505)           |
| (167)               | Call         | Morgan Stanley               | Exchange Traded | USD 65       | 16/10/2020      | 6,389                                             | (3,256)             |
| (110)               | Put          | Morgan Stanley               | Exchange Traded | USD 44       | 15/1/2021       | 3,714                                             | (18,810)            |
| (110)               | Call         | Morgan Stanley               | Exchange Traded | USD 62.5     | 15/1/2021       | (1,236)                                           | (12,650)            |
| (12)                | Put          | Netflix Inc                  | Exchange Traded | USD 350      | 20/11/2020      | 4,503                                             | (5,790)             |
| (26)                | Call         | NextEra Energy Inc           | Exchange Traded | USD 280      | 18/9/2020       | (4,099)                                           | (20,410)            |
| (12)                | Call         | NVIDIA Corp                  | Exchange Traded | USD 560      | 20/11/2020      | (11,987)                                          | (48,480)            |
| (91)                | Call         | Pfizer Inc                   | Exchange Traded | USD 37       | 18/9/2020       | (6,846)                                           | (11,375)            |
| (216)               | Call         | Pfizer Inc                   | Exchange Traded | USD 40       | 20/11/2020      | (535)                                             | (26,784)            |
| (48)                | Put          | PPG Industries Inc           | Exchange Traded | USD 100      | 15/1/2021       | 972                                               | (14,760)            |
| (48)                | Call         | PPG Industries Inc           | Exchange Traded | USD 140      | 15/1/2021       | (1,428)                                           | (9,960)             |
| (12)                | Put          | ResMed Inc                   | Exchange Traded | USD 160      | 15/1/2021       | 1,438                                             | (8,340)             |
| (12)                | Call         | ResMed Inc                   | Exchange Traded | USD 195      | 15/1/2021       | (2,167)                                           | (9,720)             |
| (7)                 | Call         | ServiceNow Inc               | Exchange Traded | USD 490      | 20/11/2020      | (14,216)                                          | (29,260)            |
| (86)                | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 87.5     | 16/10/2020      | (107)                                             | (21,457)            |
| (73)                | Put          | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 67.5     | 15/1/2021       | 4,837                                             | (13,031)            |
| (73)                | Call         | Starbucks Corp               | Exchange Traded | USD 92.5     | 15/1/2021       | (14,800)                                          | (25,003)            |
| (9)                 | Call         | Thermo Fisher Scientific Inc | Exchange Traded | USD 390      | 18/9/2020       | (31,312)                                          | (36,135)            |
| (30)                | Put          | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 165      | 15/1/2021       | 1,658                                             | (16,575)            |
| (30)                | Call         | Union Pacific Corp           | Exchange Traded | USD 230      | 15/1/2021       | (4,207)                                           | (8,640)             |
| (22)                | Call         | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 330      | 18/9/2020       | 14,587                                            | (4,246)             |
| (22)                | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 230      | 18/9/2020       | 14,994                                            | (748)               |
| (30)                | Call         | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 320      | 18/9/2020       | 14,835                                            | (16,350)            |
| (19)                | Put          | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 240      | 18/12/2020      | 16,059                                            | (9,547)             |
| (19)                | Call         | Unitedhealth Group Inc       | Exchange Traded | USD 320      | 18/12/2020      | (8,403)                                           | (37,240)            |

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description                  | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|--------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (52)                                             | Put          | VMware Inc                   | Exchange Traded | USD 130      | 16/10/2020      | 20,163                                            | (10,140)            |
| (52)                                             | Call         | VMware Inc                   | Exchange Traded | USD 180      | 16/10/2020      | 18,863                                            | (5,200)             |
| (212)                                            | Put          | Walgreens Boots Alliance Inc | Exchange Traded | USD 37.5     | 15/1/2021       | (20,509)                                          | (62,858)            |
| (212)                                            | Call         | Walgreens Boots Alliance Inc | Exchange Traded | USD 47.5     | 15/1/2021       | 20,301                                            | (16,324)            |
| (39)                                             | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 125      | 18/9/2020       | (26,968)                                          | (38,317)            |
| (23)                                             | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 140      | 16/10/2020      | (5,111)                                           | (8,625)             |
| (44)                                             | Call         | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 155      | 15/1/2021       | (5,071)                                           | (16,500)            |
| (44)                                             | Put          | Walt Disney Co/The           | Exchange Traded | USD 110      | 15/1/2021       | 3,509                                             | (12,672)            |
| (10)                                             | Call         | Zoetis Inc                   | Exchange Traded | USD 175      | 15/1/2021       | (1,122)                                           | (4,300)             |
| (10)                                             | Put          | Zoetis Inc                   | Exchange Traded | USD 140      | 15/1/2021       | 1,128                                             | (3,650)             |
| Total (USD underlying exposure - USD 29,404,302) |              |                              |                 |              |                 | (1,575,250)                                       | (4,121,969)         |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                                         | Description      | Counterparty | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------|---------------------------------------------------|
| Italy                                           |                  |              |                                                   |
| 219,050                                         | Leonardo SpA     | Citibank     | (43,125)                                          |
|                                                 |                  |              | (43,125)                                          |
| United States                                   |                  |              |                                                   |
| (6,622)                                         | Exxon Mobil Corp | JP Morgan    | 29,733                                            |
|                                                 |                  |              | 29,733                                            |
| Total (USD underlying exposure - USD 1,749,345) |                  |              | (13,392)                                          |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 20.63           |
| Healthcare             | 15.57           |
| Consumer Discretionary | 13.43           |
| Communication Services | 9.85            |
| Industrials            | 9.55            |
| Financials             | 8.85            |
| Materials              | 4.88            |
| Consumer Staples       | 4.03            |
| Government National    | 4.00            |
| Utilities              | 2.58            |
| Energy                 | 2.51            |
| Real Estate            | 0.79            |
| Application Software   | 0.42            |
| Systems Software       | 0.16            |
| Other Net Assets       | 2.75            |
|                        | 100.00          |

## Global Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 |
| 146,790                                                                                                                                     | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 14,688,018         | 1.45            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                       | 14,688,018         | 1.45            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                       |                    |                 |
| 492,558                                                                                                                                     | Australia<br>Ansell Ltd                                               | 14,034,540         | 1.38            |
| 322,186                                                                                                                                     | Sonic Healthcare Ltd                                                  | 7,606,573          | 0.75            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 21,641,113         | 2.13            |
| 395,512                                                                                                                                     | Canada<br>Rogers Communications Inc                                   | 16,854,722         | 1.66            |
| 1,994,057                                                                                                                                   | TELUS Corp                                                            | 37,127,640         | 3.66            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 53,982,362         | 5.32            |
| 283,249                                                                                                                                     | Denmark<br>Novo Nordisk A/S                                           | 18,678,583         | 1.84            |
| 102,674                                                                                                                                     | Finland<br>Kone Oyj ' B'                                              | 8,853,629          | 0.87            |
| 343,704                                                                                                                                     | France<br>Sanofi                                                      | 34,634,780         | 3.42            |
| 124,993                                                                                                                                     | Schneider Electric SE                                                 | 15,541,191         | 1.53            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 50,175,971         | 4.95            |
| 376,191                                                                                                                                     | Germany<br>Deutsche Post AG                                           | 17,103,454         | 1.69            |
| 140,472                                                                                                                                     | Ireland<br>Eaton Corp Plc                                             | 14,366,071         | 1.41            |
| 326,156                                                                                                                                     | Medtronic Plc                                                         | 34,983,493         | 3.45            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 49,349,564         | 4.86            |
| 895,925                                                                                                                                     | Jersey<br>Amcor Plc*                                                  | 9,998,587          | 0.99            |
| 238,794                                                                                                                                     | Netherlands<br>Heineken NV*                                           | 22,209,009         | 2.19            |
| 295,010                                                                                                                                     | Koninklijke Philips NV                                                | 14,000,167         | 1.38            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 36,209,176         | 3.57            |
| 864,079                                                                                                                                     | Singapore<br>DBS Group Holdings Ltd                                   | 13,252,164         | 1.31            |
| 664,500                                                                                                                                     | United Overseas Bank Ltd                                              | 9,551,569          | 0.94            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 22,803,733         | 2.25            |
| 885,268                                                                                                                                     | Sweden<br>Tele2 AB                                                    | 12,583,548         | 1.24            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 168,110                                                                                                                                           | Switzerland<br>Nestle SA                            | 20,347,121         | 2.00            |
| 359,550                                                                                                                                           | Novartis AG                                         | 31,004,071         | 3.06            |
| 2,993                                                                                                                                             | SGS SA                                              | 7,798,622          | 0.77            |
|                                                                                                                                                   |                                                     | 59,149,814         | 5.83            |
| 1,289,000                                                                                                                                         | Taiwan<br>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 18,736,556         | 1.85            |
| 73,439                                                                                                                                            | United Kingdom<br>AstraZeneca Plc*                  | 8,158,863          | 0.80            |
| 3,968,320                                                                                                                                         | BAE Systems Plc                                     | 27,467,090         | 2.71            |
| 805,136                                                                                                                                           | British American Tobacco Plc                        | 27,161,611         | 2.68            |
| 592,773                                                                                                                                           | Diageo Plc                                          | 19,815,838         | 1.95            |
| 504,732                                                                                                                                           | GlaxoSmithKline Plc                                 | 9,897,044          | 0.98            |
| 119,524                                                                                                                                           | Reckitt Benckiser Group Plc                         | 11,957,266         | 1.18            |
| 1,026,562                                                                                                                                         | RELX Plc*                                           | 23,158,694         | 2.28            |
| 682,182                                                                                                                                           | Unilever Plc                                        | 40,529,565         | 3.99            |
|                                                                                                                                                   |                                                     | 168,145,971        | 16.57           |
| 292,234                                                                                                                                           | United States<br>AbbVie Inc                         | 27,709,628         | 2.73            |
| 213,321                                                                                                                                           | Altria Group Inc                                    | 9,364,792          | 0.92            |
| 618,405                                                                                                                                           | Carrier Global Corp                                 | 18,638,727         | 1.84            |
| 357,316                                                                                                                                           | Cisco Systems Inc                                   | 15,066,229         | 1.48            |
| 749,133                                                                                                                                           | Citizens Financial Group Inc                        | 19,473,712         | 1.92            |
| 712,898                                                                                                                                           | Coca-Cola Co/The                                    | 35,666,287         | 3.52            |
| 466,477                                                                                                                                           | Comcast Corp                                        | 20,968,141         | 2.07            |
| 222,043                                                                                                                                           | Genuine Parts Co                                    | 21,094,085         | 2.08            |
| 350,418                                                                                                                                           | Hasbro Inc                                          | 27,581,401         | 2.72            |
| 28,825                                                                                                                                            | Home Depot Inc/The                                  | 8,193,506          | 0.81            |
| 459,145                                                                                                                                           | International Paper Co                              | 16,763,384         | 1.65            |
| 159,277                                                                                                                                           | Johnson & Johnson                                   | 24,380,530         | 2.40            |
| 179,049                                                                                                                                           | M&T Bank Corp                                       | 18,647,953         | 1.84            |
| 70,696                                                                                                                                            | Microsoft Corp                                      | 16,073,443         | 1.58            |
| 290,847                                                                                                                                           | Otis Worldwide Corp                                 | 18,433,883         | 1.82            |
| 419,135                                                                                                                                           | Paychex Inc                                         | 32,244,055         | 3.18            |
| 343,175                                                                                                                                           | Pfizer Inc                                          | 12,934,266         | 1.27            |
| 402,748                                                                                                                                           | Philip Morris International Inc                     | 32,336,637         | 3.19            |
| 147,801                                                                                                                                           | Procter & Gamble Co/The                             | 20,451,224         | 2.02            |
| 166,996                                                                                                                                           | Progressive Corp/The                                | 15,562,357         | 1.53            |
| 233,547                                                                                                                                           | Texas Instruments Inc                               | 33,226,732         | 3.28            |
| 255,601                                                                                                                                           | US Bancorp                                          | 9,365,221          | 0.92            |
|                                                                                                                                                   |                                                     | 454,176,193        | 44.77           |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                     | 1,001,588,254      | 98.73           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                     | 1,016,276,272      | 100.18          |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                     | 1,016,276,272      | 100.18          |
| Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                                     | (1,780,825)        | (0.18)          |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                     | 1,014,495,447      | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Equity Income Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 21,164,817 | USD      | 15,196,855 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 394,739                                     |
| USD                                                                                  | 614,604    | AUD      | 851,163    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (12,426)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>382,313</b>                              |
| <b>CHF Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| CHF                                                                                  | 18,531,207 | USD      | 20,339,190 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 189,695                                     |
| USD                                                                                  | 618,791    | CHF      | 561,539    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,284)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>186,411</b>                              |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                                  | 26,638,486 | USD      | 3,830,757  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 54,684                                      |
| USD                                                                                  | 148,033    | CNY      | 1,023,359  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,232)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>53,452</b>                               |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 78,514,430 | USD      | 92,633,586 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,034,873                                   |
| USD                                                                                  | 4,030,887  | EUR      | 3,403,124  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (29,076)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>1,005,797</b>                            |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| GBP                                                                                  | 1,872,516  | USD      | 2,451,607  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 43,003                                      |
| USD                                                                                  | 567,701    | GBP      | 432,882    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (8,996)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>34,007</b>                               |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| HKD                                                                                  | 6,334,462  | USD      | 817,423    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (163)                                       |
| USD                                                                                  | 43,888     | HKD      | 340,142    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 4                                           |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>(159)</b>                                |
| <b>PLN Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| PLN                                                                                  | 20,435,012 | USD      | 5,474,440  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 63,891                                      |
| USD                                                                                  | 212,555    | PLN      | 787,957    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (999)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>62,892</b>                               |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 81,785,460 | USD      | 59,657,824 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 443,975                                     |
| USD                                                                                  | 2,005,030  | SGD      | 2,739,473  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (8,131)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>435,844</b>                              |
| <b>ZAR Hedged Share Class</b>                                                        |            |          |            |              |               |                                             |
| USD                                                                                  | 63,682     | ZAR      | 1,088,775  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (869)                                       |
| ZAR                                                                                  | 26,795,378 | USD      | 1,525,041  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 63,671                                      |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |            |          |            |              |               | <b>62,802</b>                               |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 212,545,908)</b> |            |          |            |              |               | <b>2,223,359</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Consumer Staples       | 23.64           |
| Healthcare             | 23.46           |
| Industrials            | 14.92           |
| Information Technology | 11.37           |
| Communication Services | 8.63            |
| Financials             | 8.46            |
| Consumer Discretionary | 5.61            |
| Materials              | 2.64            |
| Investment Funds       | 1.45            |
| Other Net Liabilities  | (0.18)          |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)

## Global Government Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                                              |                    |                 | EUR220,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029       | 280,441            | 0.03            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                                              |                    |                 | EUR330,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026     | 423,909            | 0.04            |
| EUR685,000                                                                                                                                  | Albania Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027                                                 | 842,534            | 0.09            | EUR320,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/3/2051      | 426,921            | 0.05            |
| USD246,000                                                                                                                                  | Argentina Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023 | 165,896            | 0.02            | EUR166,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120      | 216,773            | 0.02            |
| AUD2,570,000                                                                                                                                | Australia Australia Government Bond 0.25% 21/11/2024                                                         | 1,883,553          | 0.21            | EUR410,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.2% 20/10/2025*     | 533,600            | 0.06            |
| AUD3,240,000                                                                                                                                | Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051                                                                    | 2,280,614          | 0.25            | EUR500,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*      | 781,164            | 0.08            |
| AUD750,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 2% 21/12/2021                                                                      | 565,517            | 0.06            | EUR100,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2086*      | 179,474            | 0.02            |
| AUD2,410,000                                                                                                                                | Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022                                                                   | 1,852,924          | 0.20            | EUR2,170,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024     | 2,831,973          | 0.31            |
| AUD900,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 2.5% 21/5/2030                                                                     | 755,151            | 0.08            | EUR280,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044      | 562,470            | 0.06            |
| AUD970,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024                                                                    | 777,454            | 0.09            | EUR1,160,000 | Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022      | 1,480,816          | 0.16            |
| AUD930,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024                                                                    | 745,395            | 0.08            | EUR360,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062       | 980,966            | 0.11            |
| AUD250,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 2.75% 21/11/2028                                                                   | 211,543            | 0.02            | EUR500,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037      | 998,970            | 0.11            |
| AUD470,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029                                                                   | 400,540            | 0.04            |              |                                                                 | 11,834,719         | 1.28            |
| AUD450,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 2.75% 21/5/2041                                                                    | 391,352            | 0.04            | USD479,000   | Bahrain Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030* | 560,056            | 0.06            |
| AUD660,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 3% 21/3/2047                                                                       | 607,123            | 0.07            |              |                                                                 |                    |                 |
| AUD690,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 3.25% 21/6/2039                                                                    | 643,199            | 0.07            | EUR200,000   | Belgium Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030           | 246,464            | 0.03            |
| AUD860,000                                                                                                                                  | Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022                                                                    | 698,361            | 0.08            | EUR1,370,000 | Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030               | 1,681,106          | 0.18            |
| USD15,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027                                                      | 16,225             | 0.00            | EUR685,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023       | 837,898            | 0.09            |
| USD20,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022                                                     | 20,720             | 0.00            |              |                                                                 |                    |                 |
| USD15,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023                                                    | 15,856             | 0.00            |              |                                                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                                                              | 11,865,527         | 1.29            |              |                                                                 |                    |                 |
| USD250,000                                                                                                                                  | Austria BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026                                                                      | 257,266            | 0.03            |              |                                                                 |                    |                 |
| EUR1,540,000                                                                                                                                | Republic of Austria Government Bond '144A' 20/2/2030 (Zero Coupon)                                           | 1,879,976          | 0.20            |              |                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR190,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040  | 228,761            | 0.02            | USD342,000   | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025                                      | 343,336            | 0.04            |
| EUR380,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024 | 473,294            | 0.05            | USD250,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)                     | 244,258            | 0.02            |
| EUR490,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027  | 631,544            | 0.07            | USD450,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023                                 | 455,625            | 0.05            |
| EUR745,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028  | 965,814            | 0.10            |              |                                                                                               | 1,971,966          | 0.21            |
| EUR670,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029  | 878,962            | 0.10            | USD173,000   | British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027     | 184,245            | 0.02            |
| EUR3,570,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026    | 4,621,262          | 0.50            | USD255,000   | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.15% 13/5/2025                            | 265,001            | 0.03            |
| EUR1,945,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037 | 2,778,459          | 0.30            |              |                                                                                               | 449,246            | 0.05            |
| EUR600,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047* | 905,294            | 0.10            | USD20,000    | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028                           | 20,484             | 0.00            |
| EUR400,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050  | 626,029            | 0.07            | USD885,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025                                     | 908,625            | 0.10            |
| EUR240,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057 | 438,068            | 0.05            | USD50,000    | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025                                                   | 51,637             | 0.00            |
| EUR480,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034    | 801,639            | 0.09            | USD15,000    | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027                                                  | 16,196             | 0.00            |
| EUR580,000   | Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045        | 1,218,143          | 0.13            | USD80,000    | Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028                                                     | 85,465             | 0.01            |
| EUR1,310,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022 | 1,721,738          | 0.19            | USD80,000    | Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029                                                  | 87,135             | 0.01            |
|              |                                                           | 19,054,475         | 2.07            | USD165,000   | Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025                                                    | 180,810            | 0.02            |
| USD68,800    | Bermuda Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 8% 1/4/2025          | 24,768             | 0.00            | USD15,000    | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027 | 15,260             | 0.00            |
| USD5,000     | NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024                     | 3,447              | 0.00            | USD65,000    | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027 | 66,125             | 0.01            |
| USD10,000    | Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027                | 7,094              | 0.00            | CAD3,700,000 | Canadian Government Bond 1.25% 1/11/2021                                                      | 2,865,176          | 0.31            |
|              |                                                           | 35,309             | 0.00            | CAD1,240,000 | Canadian Government Bond 1.25% 1/3/2025                                                       | 987,625            | 0.11            |
| USD450,000   | Brazil Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022            | 463,851            | 0.05            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD454,000   | Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030  | 464,896            | 0.05            |              |                                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| CAD970,000   | Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030                         | 786,701            | 0.08            | USD245,000     | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                                 | 258,475            | 0.03            |
| CAD1,500,000 | Canadian Government Bond 1.5% 1/2/2022                          | 1,168,813          | 0.13            | USD400,000     | VOYA CLO 2017-2 FRN 7/6/2030                                     | 394,552            | 0.04            |
| CAD1,110,000 | Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024                          | 889,551            | 0.10            |                |                                                                  | 3,565,279          | 0.39            |
| CAD2,010,000 | Canadian Government Bond 2% 1/9/2023                            | 1,618,559          | 0.18            | USD200,000     | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA ' 144A' 4.25% 30/4/2029  | 214,250            | 0.03            |
| CAD60,000    | Canadian Government Bond 2% 1/6/2028                            | 51,212             | 0.00            | USD200,000     | Embotelladora Andina SA ' 144A' 3.95% 21/1/2050                  | 212,188            | 0.02            |
| CAD1,100,000 | Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024                         | 900,594            | 0.10            | USD200,000     | Empresa de los Ferrocarriles del Estado ' 144A' 3.068% 18/8/2050 | 200,750            | 0.02            |
| CAD1,957,000 | Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048                        | 2,069,588          | 0.22            | USD400,000     | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ' 144A' 4.75% 1/8/2026 | 444,875            | 0.05            |
| CAD780,000   | Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045                         | 906,342            | 0.10            |                |                                                                  | 1,072,063          | 0.12            |
| CAD190,000   | Canadian Government Bond 5% 1/6/2037                            | 237,030            | 0.03            | CNY21,070,000  | China Bank 2.89% 22/6/2025                                       | 2,999,796          | 0.32            |
| USD15,000    | Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028             | 16,113             | 0.00            | CNY110,250,000 | China Government Bond 1.99% 9/4/2025                             | 15,449,408         | 1.68            |
| USD15,000    | Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027                     | 15,722             | 0.00            | CNY29,400,000  | China Government Bond 2.41% 19/6/2025                            | 4,180,616          | 0.45            |
| USD330,000   | MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5% 18/5/2025                        | 360,937            | 0.04            | CNY56,290,000  | China Government Bond 2.68% 21/5/2030                            | 7,980,420          | 0.87            |
| USD132,837   | Stoneway Capital Corp (Defaulted) ' 144A' 10% 1/3/2027          | 63,762             | 0.01            | CNY31,200,000  | China Government Bond 2.85% 4/6/2027                             | 4,470,577          | 0.48            |
| USD132,837   | Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027                  | 63,762             | 0.01            | CNY17,410,000  | China Government Bond 3.13% 21/11/2029                           | 2,548,859          | 0.28            |
|              |                                                                 | 14,433,224         | 1.57            | CNY16,580,000  | China Government Bond 3.29% 23/5/2029                            | 2,450,351          | 0.27            |
|              |                                                                 |                    |                 | CNY5,360,000   | China Government Bond 3.86% 22/7/2049                            | 798,044            | 0.09            |
|              |                                                                 |                    |                 |                |                                                                  | 40,878,071         | 4.44            |
|              | Cayman Islands                                                  |                    |                 | USD446,000     | Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025*                            | 453,805            | 0.05            |
| USD400,000   | Baidu Inc 4.375% 14/5/2024                                      | 440,749            | 0.05            | USD454,000     | Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031          | 468,755            | 0.05            |
| USD256,000   | DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023*                         | 270,440            | 0.03            | USD165,000     | Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026                                    | 182,506            | 0.02            |
| USD353,000   | Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*                          | 356,254            | 0.04            | USD235,000     | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                                    | 283,645            | 0.03            |
| USD390,000   | Grupo Aval Ltd ' 144A' 4.375% 4/2/2030                          | 383,175            | 0.04            | USD259,000     | Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.25% 18/7/2029        | 262,480            | 0.03            |
| USD500,000   | Mariner CLO 5 Ltd FRN 25/4/2031                                 | 494,002            | 0.05            | USD200,000     | Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.375% 15/2/2031       | 203,250            | 0.02            |
| USD74,786    | Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd ' 144A' 6.72% 1/12/2022 | 66,559             | 0.01            | USD200,000     | Grupo Energia Bogota SA ESP ' 144A' 4.875% 15/5/2030             | 225,500            | 0.02            |
| USD500,000   | OZLM XX Ltd FRN 20/4/2031                                       | 491,700            | 0.05            | USD217,000     | Oleoducto Central SA ' 144A' 4% 14/7/2027                        | 226,765            | 0.03            |
| USD200,000   | Tencent Holdings Ltd ' 144A' 3.24% 3/6/2050                     | 209,770            | 0.02            |                |                                                                  | 2,306,706          | 0.25            |
| GBP100,000   | Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035                   | 107,641            | 0.01            |                |                                                                  |                    |                 |
| USD62,400    | Transocean Guardian Ltd ' 144A' 5.875% 15/1/2024                | 50,076             | 0.01            |                |                                                                  |                    |                 |
| USD46,800    | Transocean Pontus Ltd ' 144A' 6.125% 1/8/2025                   | 41,886             | 0.01            |                |                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,335,000 | Croatia<br>Croatia Government<br>International Bond<br>1.5% 17/6/2031            | 1,653,921          | 0.18            | EUR140,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 0.5%<br>15/9/2029                   | 178,809            | 0.02            |
| USD261,000   | Denmark<br>Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022                                   | 275,203            | 0.03            | EUR100,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 0.75%<br>15/4/2031                  | 131,372            | 0.01            |
| DKK5,160,000 | Denmark Government<br>Bond '144A' 0.5%<br>15/11/2029                             | 889,038            | 0.10            | EUR390,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 2%<br>15/4/2024*                    | 509,711            | 0.05            |
| DKK6,000,000 | Denmark Government<br>Bond 1.75%<br>15/11/2025                                   | 1,075,759          | 0.12            | EUR290,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 2.625%<br>4/7/2042                  | 532,073            | 0.06            |
| DKK4,210,000 | Denmark Government<br>Bond 4.5% 15/11/2039                                       | 1,253,897          | 0.13            |              |                                                                       | 5,189,196          | 0.56            |
|              |                                                                                  | 3,493,897          | 0.38            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD545,000   | Dominican Republic<br>Dominican Republic<br>International Bond<br>4.5% 30/1/2030 | 538,613            | 0.06            | USD640,000   | France<br>Altice France<br>SA/France '144A'<br>7.375% 1/5/2026        | 679,904            | 0.07            |
| USD231,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>5.875% 30/1/2060                     | 221,435            | 0.02            | USD400,000   | Altice France<br>SA/France '144A'<br>8.125% 1/2/2027                  | 447,458            | 0.05            |
| USD350,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>6.4% 5/6/2049                        | 357,000            | 0.04            | EUR200,000   | Capgemini SE 1.125%<br>23/6/2030                                      | 245,618            | 0.03            |
|              |                                                                                  | 1,117,048          | 0.12            | EUR51,387    | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                     | 60,258             | 0.01            |
| EUR460,000   | Egypt<br>Egypt Government<br>International Bond<br>5.625% 16/4/2030              | 511,856            | 0.05            | EUR51,387    | FCT Noria 2018-1 FRN<br>25/6/2038                                     | 60,739             | 0.01            |
| EUR231,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 6.375%<br>11/4/2031             | 265,177            | 0.03            | EUR8,090,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>25/2/2022 (Zero<br>Coupon)  | 9,734,671          | 1.06            |
| USD601,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 8.875%<br>29/5/2050             | 628,608            | 0.07            | EUR520,000   | French Republic<br>Government Bond OAT<br>25/5/2022 (Zero<br>Coupon)  | 626,721            | 0.07            |
|              |                                                                                  | 1,405,641          | 0.15            | EUR1,580,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>25/3/2024 (Zero<br>Coupon)  | 1,922,588          | 0.21            |
| EUR685,000   | Finland<br>CRH Finland Services<br>Oyj 0.875% 5/11/2023                          | 837,539            | 0.09            | EUR6,840,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>25/3/2025 (Zero<br>Coupon)* | 8,350,853          | 0.91            |
| EUR500,000   | Finland Government<br>Bond '144A'<br>15/4/2022 (Zero<br>Coupon)                  | 602,090            | 0.06            | EUR6,620,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>0.5% 25/5/2025*             | 8,279,335          | 0.90            |
| EUR290,000   | Finland Government<br>Bond '144A'<br>15/9/2023 (Zero<br>Coupon)                  | 352,304            | 0.04            | EUR120,000   | French Republic<br>Government Bond OAT<br>'144A' 0.75%<br>25/5/2052   | 148,580            | 0.02            |
| EUR510,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 0.125%<br>15/4/2036                            | 618,538            | 0.07            | EUR2,360,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>1% 25/11/2025               | 3,036,970          | 0.33            |
| EUR200,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 0.25%<br>15/9/2040                             | 243,554            | 0.03            | EUR760,000   | French Republic<br>Government Bond OAT<br>1.25% 25/5/2034             | 1,050,281          | 0.11            |
| EUR160,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 0.5%<br>15/4/2026                              | 201,667            | 0.02            | EUR810,000   | French Republic<br>Government Bond OAT<br>'144A' 1.25%<br>25/5/2036   | 1,125,975          | 0.12            |
| EUR770,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 0.5%<br>15/9/2028                              | 981,539            | 0.11            | EUR3,473,382 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>'144A' 1.5%<br>25/5/2050    | 5,205,409          | 0.56            |
|              |                                                                                  |                    |                 | EUR3,920,000 | French Republic<br>Government Bond OAT<br>'144A' 1.75%<br>25/6/2039   | 5,944,632          | 0.64            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding           | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR300,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066     | 506,445            | 0.05            | EUR1,415,000      | Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024           | 1,878,753          | 0.20            |
| EUR1,780,000 | French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048        | 2,935,952          | 0.32            | EUR120,000        | Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023                  | 154,557            | 0.02            |
| EUR175,000   | French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045            | 345,012            | 0.04            | EUR210,000        | Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028                 | 301,918            | 0.03            |
| EUR525,000   | French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038              | 1,046,407          | 0.11            | EUR1,182,000      | Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029         | 1,746,016          | 0.19            |
| EUR100,000   | French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055               | 245,013            | 0.03            | EUR70,000         | Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042                  | 122,831            | 0.01            |
| EUR880,000   | French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041             | 1,922,321          | 0.21            |                   |                                                                   | 8,266,479          | 0.90            |
| EUR460,000   | French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035            | 921,575            | 0.10            |                   |                                                                   |                    |                 |
|              |                                                                | 54,842,717         | 5.96            | EUR116,000        | Hungary Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032    | 147,082            | 0.02            |
|              |                                                                |                    |                 | EUR671,000        | Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035      | 845,426            | 0.09            |
|              |                                                                |                    |                 |                   |                                                                   | 992,508            | 0.11            |
| EUR400,000   | Germany Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026      | 480,627            | 0.05            |                   |                                                                   |                    |                 |
| EUR1,390,000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/2/2029       | 1,766,005          | 0.19            | USD200,000        | India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030        | 201,000            | 0.02            |
| EUR3,700,000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048       | 5,892,783          | 0.64            | INR362,650,000    | India Government Bond 7.26% 14/1/2029                             | 5,230,053          | 0.57            |
| EUR770,000   | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037           | 1,560,211          | 0.17            | USD394,000        | Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022                      | 405,327            | 0.04            |
| EUR1,380,000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2034        | 2,821,259          | 0.31            |                   |                                                                   | 5,836,380          | 0.63            |
| EUR3,850,000 | Bundesschatzanweisungen 11/3/2022 (Zero Coupon)                | 4,637,826          | 0.50            |                   |                                                                   |                    |                 |
| EUR420,000   | Covestro AG 0.875% 3/2/2026                                    | 513,620            | 0.06            |                   |                                                                   |                    |                 |
|              |                                                                | 17,672,331         | 1.92            |                   |                                                                   |                    |                 |
|              |                                                                |                    |                 | USD364,000        | Indonesia Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030 | 384,930            | 0.04            |
| EUR1,870,000 | Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030 | 2,316,796          | 0.25            | IDR23,882,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025                            | 1,708,024          | 0.19            |
| EUR1,037,000 | Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026      | 1,333,381          | 0.15            | IDR2,380,000,000  | Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033                          | 154,853            | 0.02            |
| EUR320,000   | Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027*         | 412,227            | 0.05            | IDR9,565,000,000  | Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027                              | 680,470            | 0.08            |
|              |                                                                |                    |                 | IDR25,469,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                              | 1,769,057          | 0.19            |
|              |                                                                |                    |                 | IDR7,249,000,000  | Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048                          | 495,297            | 0.05            |
|              |                                                                |                    |                 | IDR15,042,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035                            | 1,045,839          | 0.11            |
|              |                                                                |                    |                 | IDR11,112,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039                          | 824,863            | 0.09            |
|              |                                                                |                    |                 |                   |                                                                   | 7,063,333          | 0.77            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD585,000   | Ireland Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027 | 610,448            | 0.07            | EUR6,570,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024         | 8,271,170          | 0.90            |
| USD485,000   | ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024                            | 339,500            | 0.04            | EUR4,290,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025  | 5,465,570          | 0.59            |
| EUR1,615,000 | Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)                                      | 1,949,460          | 0.21            | EUR1,480,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036  | 1,953,283          | 0.21            |
| EUR980,000   | Ireland Government Bond 0.2% 15/5/2027                                                | 1,208,621          | 0.13            | EUR1,740,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023        | 2,224,695          | 0.24            |
| EUR1,496,000 | Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029                                                | 1,980,956          | 0.21            | EUR4,695,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050  | 6,185,848          | 0.67            |
| EUR350,000   | Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050                                                | 521,545            | 0.06            | EUR1,530,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047   | 2,119,122          | 0.23            |
| EUR630,000   | Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037                                                | 927,924            | 0.10            | EUR3,480,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028         | 4,783,986          | 0.52            |
| USD250,000   | Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026                         | 277,695            | 0.03            | EUR160,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067   | 221,992            | 0.02            |
| EUR99,500    | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                                            | 116,902            | 0.01            | EUR1,700,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038  | 2,447,041          | 0.27            |
| GBP475,000   | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                                                   | 607,819            | 0.07            | EUR640,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029*           | 895,596            | 0.10            |
| GBP410,000   | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                                                   | 511,172            | 0.05            | EUR2,460,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040   | 3,584,693          | 0.39            |
|              |                                                                                       | 9,052,042          | 0.98            | EUR2,455,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048  | 3,865,299          | 0.42            |
| ILS7,750,000 | Israel Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030                                    | 2,389,509          | 0.26            | EUR1,065,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049* | 1,793,631          | 0.20            |
| USD301,000   | Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023*                                            | 312,664            | 0.03            | EUR1,884,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024          | 2,582,003          | 0.28            |
|              |                                                                                       | 2,702,173          | 0.29            | EUR89,115      | Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030   | 101,882            | 0.01            |
| EUR2,100,000 | Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/2/2025                                | 2,503,128          | 0.27            |                |                                                          | 59,093,959         | 6.42            |
| EUR1,630,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022                                       | 1,984,201          | 0.22            | JPY45,900,000  | Japan Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2021    | 434,066            | 0.05            |
| EUR250,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022                                     | 305,169            | 0.03            | JPY435,950,000 | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2022           | 4,124,776          | 0.45            |
| EUR520,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030                                      | 640,044            | 0.07            |                |                                                          |                    |                 |
| EUR1,635,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022                                     | 2,009,192          | 0.22            |                |                                                          |                    |                 |
| EUR4,300,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036                               | 5,156,414          | 0.56            |                |                                                          |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| JPY1,038,250,000 | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022    | 9,828,479          | 1.07            | JPY220,450,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048   | 2,253,383          | 0.24            |
| JPY941,800,000   | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023    | 8,938,132          | 0.97            | JPY314,950,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036   | 2,913,859          | 0.32            |
| JPY183,900,000   | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2024    | 1,746,296          | 0.19            | JPY723,150,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/12/2039  | 6,681,962          | 0.72            |
| JPY542,300,000   | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024    | 5,153,869          | 0.56            | JPY573,450,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039   | 5,405,903          | 0.59            |
| JPY257,550,000   | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2024    | 2,447,696          | 0.27            | JPY230,950,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040   | 2,170,118          | 0.24            |
| JPY311,950,000   | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2024   | 2,966,569          | 0.32            | JPY132,950,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036   | 1,287,611          | 0.14            |
| JPY138,550,000   | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025    | 1,317,211          | 0.14            | JPY195,900,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038   | 1,888,615          | 0.20            |
| JPY120,150,000   | Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059   | 1,086,668          | 0.12            | JPY260,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038   | 2,502,552          | 0.27            |
| JPY179,100,000   | Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2060   | 1,617,236          | 0.18            | JPY141,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038  | 1,353,498          | 0.15            |
| JPY514,200,000   | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2028     | 4,896,777          | 0.53            | JPY102,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036  | 1,002,075          | 0.11            |
| JPY180,150,000   | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028    | 1,714,652          | 0.19            | JPY12,550,000  | Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037   | 125,085            | 0.01            |
| JPY160,900,000   | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029     | 1,529,551          | 0.17            | JPY477,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038   | 4,742,950          | 0.51            |
| JPY90,350,000    | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029     | 858,333            | 0.09            | JPY554,450,000 | Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035    | 5,770,786          | 0.63            |
| JPY377,900,000   | Japan Government Ten Year Bond 0.5% 20/9/2024     | 3,649,441          | 0.40            | JPY120,300,000 | Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034  | 1,284,971          | 0.14            |
| JPY43,000,000    | Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/12/2023    | 414,863            | 0.04            | JPY616,700,000 | Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034   | 6,742,740          | 0.73            |
| JPY424,100,000   | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049  | 3,799,867          | 0.41            | JPY28,550,000  | Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/6/2034   | 315,511            | 0.03            |
| JPY976,350,000   | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049 | 8,721,198          | 0.95            | JPY21,050,000  | Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/3/2030   | 237,443            | 0.03            |
| JPY90,300,000    | Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049  | 833,136            | 0.09            | JPY293,400,000 | Japan Government Twenty Year Bond 2.2% 20/6/2024   | 3,008,920          | 0.33            |
| JPY343,800,000   | Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048 | 3,345,997          | 0.36            | JPY258,200,000 | Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/2/2022       | 2,442,700          | 0.26            |
| JPY382,850,000   | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047  | 3,832,272          | 0.42            | JPY824,550,000 | Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/4/2022       | 7,807,066          | 0.85            |
| JPY50,000,000    | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047 | 499,477            | 0.05            | JPY166,500,000 | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028 | 1,592,406          | 0.17            |
| JPY35,450,000    | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048  | 353,908            | 0.04            | JPY127,100,000 | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029 | 1,209,270          | 0.13            |

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD229,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 1/3/2026*                           | 264,595            | 0.03            | USD277,000   | Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030                                                               | 314,653            | 0.03            |
| USD700,000   | Mizuho Financial Group Inc FRN 16/7/2025                                     | 748,410            | 0.08            | USD273,000   | Petronas Capital Ltd '144A' 4.8% 21/4/2060                                                               | 390,390            | 0.04            |
| EUR430,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030                                   | 617,685            | 0.07            |              |                                                                                                          | 3,393,358          | 0.37            |
|              |                                                                              | 138,480,584        | 15.04           |              |                                                                                                          |                    |                 |
| GBP330,000   | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                                      | 432,331            | 0.05            | USD288,000   | Mexico Alpha Holding SA de CV '144A' 9% 10/2/2025                                                        | 230,625            | 0.03            |
| EUR770,000   | Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050             | 877,771            | 0.10            | USD300,000   | Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024                                                                 | 315,141            | 0.03            |
| EUR230,000   | Luxembourg DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039                         | 271,490            | 0.03            | USD347,000   | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand '144A' 5.375% 17/4/2025 | 392,544            | 0.04            |
| USD207,000   | Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025*                                          | 107,737            | 0.01            | USD250,000   | BBVA Bancomer SA/Texas '144A' FRN 13/9/2034                                                              | 251,298            | 0.03            |
| USD35,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030 | 38,859             | 0.00            | USD303,000   | BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022                                                            | 329,465            | 0.04            |
| USD395,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029 | 450,225            | 0.05            | USD272,000   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050                                                      | 289,225            | 0.03            |
| USD598,000   | Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024                                 | 622,854            | 0.07            | USD240,000   | Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.15% 12/9/2029*                                                     | 260,625            | 0.03            |
| USD200,000   | Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026                  | 217,813            | 0.02            | USD200,000   | Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050                                                       | 211,250            | 0.02            |
| USD60,000    | Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*                          | 61,200             | 0.01            | USD200,000   | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031                                                | 204,314            | 0.02            |
| USD303,000   | Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024                      | 268,912            | 0.03            | MXN230,000   | Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022                                                                              | 1,087,313          | 0.12            |
| USD214,000   | Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*                                | 227,442            | 0.03            | MXN190,000   | Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027                                                                              | 963,355            | 0.10            |
| EUR305,000   | SES SA 2% 2/7/2028                                                           | 368,959            | 0.04            | MXN150,000   | Mexican Bonos 8% 5/9/2024                                                                                | 763,041            | 0.08            |
|              |                                                                              | 2,635,491          | 0.29            | MXN170,000   | Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029                                                                             | 918,710            | 0.10            |
| MYR1,000,000 | Malaysia Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035                           | 265,875            | 0.03            | MXN245,000   | Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038                                                                            | 1,326,581          | 0.14            |
| MYR950,000   | Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048                                     | 269,572            | 0.03            | MXN120,000   | Mexican Bonos 10% 5/12/2024                                                                              | 653,777            | 0.07            |
| MYR3,000,000 | Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026                         | 792,944            | 0.09            | USD364,000   | Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030                                                     | 376,194            | 0.04            |
| MYR4,980,000 | Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030                        | 1,359,924          | 0.15            | USD1,151,000 | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032                                                     | 1,314,478          | 0.14            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD346,000   | Minera Mexico SA de CV '144A' 4.5% 26/1/2050                                                             | 381,141            | 0.04            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD247,000   | Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022                                                                        | 243,913            | 0.03            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD351,000   | Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025                                                                      | 337,837            | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD732,000   | Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026                         | 683,322            | 0.07            | EUR710,000   | Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023           | 904,891            | 0.10            |
| USD60,000    | Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021                         | 60,844             | 0.01            | EUR2,570,000 | Netherlands Government Bond '144A' 2.25% 15/7/2022           | 3,230,616          | 0.35            |
| USD1,074,000 | Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060                        | 894,642            | 0.10            | EUR410,000   | Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033            | 654,741            | 0.07            |
| USD315,000   | Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 15/12/2024                    | 341,972            | 0.04            | EUR645,000   | Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047           | 1,308,923          | 0.14            |
| USD315,000   | Trust Fibra Uno '144A' 6.95% 30/1/2044                     | 342,562            | 0.04            | EUR280,000   | Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042           | 601,423            | 0.07            |
|              |                                                            | 13,174,169         | 1.43            | EUR385,000   | Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037              | 768,989            | 0.08            |
| EUR230,000   | Netherlands Airbus SE 2.375% 9/6/2040                      | 279,510            | 0.03            | EUR520,000   | Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028                   | 896,070            | 0.10            |
| USD742,000   | Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081        | 780,027            | 0.09            | USD460,000   | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022              | 488,270            | 0.05            |
| EUR200,000   | de Volksbank NV FRN 22/10/2030                             | 245,393            | 0.03            | USD4,067,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021              | 4,172,461          | 0.45            |
| EUR700,000   | Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025                    | 843,639            | 0.09            | USD25,000    | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027 | 27,322             | 0.00            |
| USD102,000   | Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027               | 94,860             | 0.01            | USD306,000   | Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*                | 317,188            | 0.04            |
| USD200,000   | Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026                    | 214,844            | 0.02            | USD112,000   | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050                   | 125,026            | 0.01            |
| USD320,000   | ING Groep NV '144A' 4.625% 6/1/2026                        | 378,713            | 0.04            | EUR500,000   | Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025                      | 622,025            | 0.07            |
| USD200,000   | Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030                | 213,500            | 0.02            | EUR650,000   | RELX Finance BV 1.5% 13/5/2027*                              | 829,156            | 0.09            |
| USD263,000   | MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024                       | 277,616            | 0.03            | USD250,000   | SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023                     | 269,125            | 0.03            |
| USD200,000   | MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029                     | 216,219            | 0.02            | EUR870,000   | Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2024 (Zero Coupon)  | 1,038,479          | 0.11            |
| EUR467       | Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon) | 562                | 0.00            | USD304,000   | Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028         | 335,682            | 0.04            |
| EUR320,000   | Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon) | 394,366            | 0.04            | USD300,000   | Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027                               | 314,803            | 0.04            |
| EUR350,000   | Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025         | 434,558            | 0.05            |              |                                                              | 26,432,044         | 2.87            |
| EUR1,050,000 | Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029         | 1,320,792          | 0.14            | NOK4,400,000 | Norway Norway Government Bond '144A' 1.375% 19/8/2030        | 532,124            | 0.06            |
| EUR1,210,000 | Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026          | 1,532,084          | 0.17            |              |                                                              |                    |                 |
| EUR920,000   | Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040          | 1,204,157          | 0.13            |              |                                                              |                    |                 |
| EUR840,000   | Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028         | 1,096,014          | 0.12            |              |                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| NOK7,000,000 | Norway Government Bond '144A' 1.5% 19/2/2026                                         | 842,408            | 0.09            | EUR379,000     | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026                                            | 479,146            | 0.05            |
|              |                                                                                      | 1,374,532          | 0.15            | EUR100,000     | Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029                                           | 126,983            | 0.02            |
| USD200,000   | Panama Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030                                | 202,510            | 0.02            | USD182,000     | Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031                                        | 184,275            | 0.02            |
| USD273,000   | Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030                                 | 298,082            | 0.03            | EUR60,000      | Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050                                           | 70,856             | 0.01            |
|              |                                                                                      | 500,592            | 0.05            | EUR1,492,000   | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030                                           | 1,955,196          | 0.21            |
| USD321,000   | Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030                                   | 323,809            | 0.03            | USD930,000     | Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051                                               | 943,950            | 0.10            |
| USD160,000   | Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026                    | 167,250            | 0.02            |                |                                                                                                   | 4,217,809          | 0.46            |
| USD250,000   | Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027                                     | 261,836            | 0.03            | RUB33,140,000  | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027                                        | 454,626            | 0.05            |
| USD182,000   | Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031                              | 198,653            | 0.02            | RUB137,652,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029                                      | 1,978,131          | 0.21            |
|              |                                                                                      | 951,548            | 0.10            | RUB60,439,000  | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027                                      | 929,951            | 0.10            |
| USD200,000   | Philippines Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030                 | 214,000            | 0.02            | RUB125,240,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031                                      | 2,012,963          | 0.22            |
| PLN3,420,000 | Poland Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024                           | 991,234            | 0.11            | USD400,000     | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029                                                  | 460,600            | 0.05            |
| PLN5,940,000 | Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027                             | 1,755,246          | 0.19            |                |                                                                                                   | 5,836,271          | 0.63            |
| PLN3,615,000 | Poland Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023                              | 1,093,483          | 0.12            | USD41,183      | Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8% 31/12/2026 | 32,328             | 0.00            |
|              |                                                                                      | 3,839,963          | 0.42            | USD103,163     | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024           | 104,614            | 0.01            |
| EUR153,334   | Portugal TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024 | 181,745            | 0.02            | USD52,252      | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 13% 31/12/2025            | 47,680             | 0.01            |
| EUR262,619   | Portugal TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022    | 314,770            | 0.03            |                |                                                                                                   | 184,622            | 0.02            |
|              |                                                                                      | 496,515            | 0.05            | USD454,000     | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030                                 | 493,158            | 0.05            |
| USD364,000   | Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030                            | 423,696            | 0.05            | USD313,000     | Singapore BOC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025                                                 | 329,713            | 0.03            |
| EUR406,000   | Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032                          | 457,403            | 0.05            | SGD580,000     | Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023                                                          | 441,066            | 0.05            |
|              |                                                                                      |                    |                 | SGD1,890,000   | Singapore Government Bond 2.125% 1/6/2026                                                         | 1,508,143          | 0.16            |

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| SGD290,000   | Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039      | 247,711            | 0.03            | EUR245,000   | Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026       | 296,662            | 0.03            |
| SGD480,000   | Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046       | 457,254            | 0.05            | USD681,000   | Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032      | 691,215            | 0.08            |
|              |                                                | 2,983,887          | 0.32            | USD1,202,000 | Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*      | 1,378,994          | 0.15            |
|              |                                                |                    |                 |              |                                                             | 2,366,871          | 0.26            |
|              | Spain                                          |                    |                 |              | United Kingdom                                              |                    |                 |
| EUR300,000   | Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027           | 381,822            | 0.04            | GBP165,000   | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                        | 217,190            | 0.02            |
| EUR4,930,000 | Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)  | 5,947,895          | 0.65            | EUR420,000   | BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030               | 531,993            | 0.06            |
| EUR6,160,000 | Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024   | 7,505,339          | 0.81            | EUR275,000   | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050          | 327,392            | 0.04            |
| EUR5,200,000 | Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022           | 6,291,641          | 0.68            | EUR200,000   | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050          | 246,042            | 0.03            |
| EUR7,270,000 | Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030    | 8,829,908          | 0.96            | GBP100,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                | 126,952            | 0.01            |
| EUR1,140,000 | Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029   | 1,398,523          | 0.15            | GBP115,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                | 150,192            | 0.02            |
| EUR3,184,000 | Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050     | 3,592,911          | 0.39            | GBP100,998   | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                    | 133,096            | 0.01            |
| EUR1,635,000 | Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040   | 2,034,549          | 0.22            | GBP102,998   | Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series' 2018-1 B' FRN 12/9/2065 | 136,212            | 0.02            |
| EUR1,095,000 | Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028    | 1,434,831          | 0.16            | GBP161,000   | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                    | 204,325            | 0.02            |
| EUR1,370,000 | Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029   | 1,803,552          | 0.20            | GBP100,000   | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                    | 126,617            | 0.01            |
| EUR2,430,000 | Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035   | 3,364,799          | 0.36            | GBP205,000   | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                    | 271,140            | 0.03            |
| EUR3,560,000 | Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048   | 5,802,013          | 0.63            | GBP99,977    | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                           | 130,788            | 0.01            |
| EUR600,000   | Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066   | 1,190,942          | 0.13            | GBP160,011   | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033                      | 184,193            | 0.02            |
| EUR1,010,000 | Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040    | 2,081,237          | 0.23            | GBP102,875   | Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035                    | 140,665            | 0.02            |
| EUR385,000   | Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044  | 858,197            | 0.09            | GBP146,000   | Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025                           | 196,518            | 0.02            |
|              |                                                | 52,518,159         | 5.70            | GBP102,000   | Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025                           | 134,385            | 0.01            |
|              | Sweden                                         |                    |                 | EUR34,742    | Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041                  | 39,893             | 0.00            |
| SEK200,000   | Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*        | 24,597             | 0.00            | EUR42,256    | Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038                  | 46,450             | 0.01            |
| SEK4,450,000 | Sweden Government Bond '144A' 0.75% 12/11/2029 | 549,223            | 0.06            | EUR133,794   | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039                   | 148,221            | 0.02            |
| SEK8,000,000 | Sweden Government Bond 1% 12/11/2026*          | 992,680            | 0.11            | EUR300,000   | Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039                   | 306,336            | 0.03            |
| SEK1,500,000 | Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039          | 267,602            | 0.03            | GBP100,000   | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                   | 131,503            | 0.01            |
|              |                                                | 1,834,102          | 0.20            | GBP100,000   | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                   | 129,548            | 0.01            |
|              | Switzerland                                    |                    |                 |              |                                                             |                    |                 |
| USD3,060,000 | UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023              | 3,184,287          | 0.35            |              |                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP100,000   | Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070 | 133,810            | 0.01            | GBP835,000   | United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2040                                                                 | 1,827,837          | 0.20            |
| GBP42,596    | Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039        | 84,763             | 0.01            | GBP130,000   | United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055                                                                 | 351,130            | 0.04            |
| GBP48,127    | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040        | 85,904             | 0.01            | GBP185,000   | United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042                                                                  | 429,656            | 0.05            |
| GBP97,185    | Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040       | 174,524            | 0.02            |              |                                                                                                     | 46,472,888         | 5.05            |
| GBP100,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063        | 134,146            | 0.01            | USD330,000   | United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035 | 344,788            | 0.04            |
| GBP100,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063        | 134,158            | 0.01            | USD709,000   | 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035         | 789,095            | 0.09            |
| GBP100,000   | Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052               | 132,142            | 0.01            | USD415,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P C' '144A' FRN 5/6/2037                            | 436,321            | 0.05            |
| GBP100,000   | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                | 131,955            | 0.01            | USD330,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037                            | 336,231            | 0.04            |
| GBP115,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054               | 152,050            | 0.02            | USD330,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037                            | 316,450            | 0.03            |
| GBP125,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054               | 164,365            | 0.02            | USD360,000   | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034                  | 353,779            | 0.04            |
| GBP339,084   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027      | 472,795            | 0.05            | EUR350,000   | AbbVie Inc 1.25% 18/11/2031                                                                         | 440,540            | 0.05            |
| GBP560,000   | United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061                  | 661,233            | 0.07            | USD23,000    | AbbVie Inc '144A' 4.625% 1/10/2042                                                                  | 28,943             | 0.00            |
| GBP1,910,000 | United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025                  | 2,621,404          | 0.29            | USD2,000     | AbbVie Inc '144A' 4.875% 15/2/2021                                                                  | 2,019              | 0.00            |
| GBP410,000   | United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*                    | 567,453            | 0.06            | USD55,034    | ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026                                          | 54,996             | 0.01            |
| GBP160,000   | United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*                 | 229,951            | 0.03            | USD1,400,000 | AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A1' '144A' FRN 20/7/2030                                         | 1,408,959          | 0.15            |
| GBP2,930,000 | United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041*                | 4,232,080          | 0.46            | USD300,000   | AIMCO CLO Series 2015-A 'Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028                                    | 290,679            | 0.03            |
| GBP420,000   | United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028*               | 625,272            | 0.07            | USD500,000   | AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA C' '144A' FRN 20/7/2029                                     | 496,108            | 0.05            |
| GBP2,370,000 | United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054                | 3,850,561          | 0.42            | USD20,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023         | 20,430             | 0.00            |
| GBP390,000   | United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*               | 714,695            | 0.08            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP2,110,000 | United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2022*                  | 2,914,447          | 0.32            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP520,000   | United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037                   | 804,520            | 0.09            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP3,435,000 | United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*                 | 5,568,155          | 0.61            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP180,000   | United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057                  | 307,445            | 0.03            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP680,000   | United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025*                     | 998,213            | 0.11            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP2,180,000 | United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*                  | 3,232,258          | 0.35            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP1,845,000 | United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044                  | 3,690,912          | 0.40            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP1,696,500 | United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045                   | 3,558,417          | 0.39            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP230,000   | United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068                   | 632,062            | 0.07            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| GBP2,020,000 | United Kingdom Gilt 3.75% 7/9/2021*                  | 2,794,924          | 0.30            |              |                                                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD40,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027 | 42,306             | 0.00            | USD75,000    | American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2026                             | 78,736             | 0.01            |
| USD30,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030 | 32,430             | 0.00            | EUR395,000   | American Tower Corp 1.95% 22/5/2026                                                                | 509,998            | 0.06            |
| USD555,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025          | 572,563            | 0.06            | USD295,000   | ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd ' Series 2018-1RA A1' ' 144A' FRN 13/4/2031                          | 291,786            | 0.03            |
| USD115,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028 | 124,969            | 0.01            | USD980,000   | Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd ' Series 2018-10A A1A' ' 144A' FRN 15/10/2031                    | 967,144            | 0.11            |
| USD95,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026   | 106,713            | 0.01            | USD1,100,000 | Anchorage Capital CLO 5-R Ltd ' Series 2014-5RA A' ' 144A' FRN 15/1/2030                           | 1,089,385          | 0.12            |
| USD500,000 | ALM VII R Ltd ' Series 2013-7RA A1R' ' 144A' FRN 15/10/2028                                    | 501,368            | 0.05            | USD250,000   | Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A AR' ' 144A' FRN 28/7/2028                             | 249,543            | 0.03            |
| USD55,000  | Altria Group Inc 4% 31/1/2024                                                                  | 60,955             | 0.01            | USD700,000   | AOA 2015-1177 Mortgage Trust ' Series 2015-1177 D' ' 144A' FRN 13/12/2029                          | 696,271            | 0.08            |
| USD20,000  | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                                                | 20,766             | 0.00            | USD1,000,000 | Apidos CLO XV ' Series 2013-15A A1RR' ' 144A' FRN 20/4/2031                                        | 985,479            | 0.11            |
| USD425,000 | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                                   | 433,766            | 0.05            | USD15,000    | Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026                                                                | 14,894             | 0.00            |
| USD18,643  | American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027                            | 17,705             | 0.00            | USD30,000    | Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028                                                           | 29,913             | 0.00            |
| USD69,056  | American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028                            | 64,905             | 0.01            | USD1,000,000 | Ares XXVII CLO Ltd ' Series 2013-2A ARI' ' 144A' FRN 28/7/2029                                     | 987,038            | 0.11            |
| USD27,098  | American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028                             | 25,571             | 0.00            | USD1,038,144 | Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027                                                                   | 1,034,529          | 0.11            |
| USD56,355  | American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029                           | 54,060             | 0.01            | USD259,869   | Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026                                   | 259,551            | 0.03            |
| USD197,872 | American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032                           | 183,351            | 0.02            | USD750,000   | Bain Capital Credit CLO 2017-1 ' Series 2017-1A A1' ' 144A' FRN 20/7/2030                          | 747,990            | 0.08            |
| USD80,000  | American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025                                               | 82,624             | 0.01            | USD20,000    | Ball Corp 4.875% 15/3/2026                                                                         | 22,580             | 0.00            |
| USD100,000 | American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 4% 15/1/2028                             | 102,419            | 0.01            | USD30,000    | Ball Corp 5.25% 1/7/2025                                                                           | 34,113             | 0.00            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD340,000   | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P F' ' 144A' FRN 14/4/2033   | 345,037            | 0.04            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD330,000   | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P B' ' 144A' 3.49% 14/4/2033 | 352,360            | 0.04            |

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD450,613   | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY ' Series 2018-DSNY D' ' 144A' FRN 15/9/2034 | 412,236            | 0.05            | USD384,000   | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023                                 | 399,522            | 0.04            |
| USD822,000   | Bank of America Corp FRN5/3/2025*                                                                | 899,424            | 0.10            | USD448,000   | Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023                                                               | 466,088            | 0.05            |
| USD131,000   | Bank of America Corp FRN 1/10/2025                                                               | 142,142            | 0.02            | USD263,000   | Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026                                                               | 287,981            | 0.03            |
| USD138,000   | Bank of America Corp FRN 23/1/2026                                                               | 151,770            | 0.02            | USD75,000    | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                                         | 74,484             | 0.01            |
| USD135,000   | Bank of America Corp FRN 23/4/2027                                                               | 151,565            | 0.02            | USD300,000   | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 D' ' 144A' 3.633% 10/3/2033                | 304,696            | 0.03            |
| USD464,000   | Bank of America Corp FRN 20/1/2028                                                               | 526,881            | 0.06            | USD610,000   | BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA A' ' 144A' FRN 15/3/2037          | 605,741            | 0.07            |
| USD13,000    | Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025                                                             | 14,833             | 0.00            | USD350,000   | BXP Trust 2017-GM FRN 13/6/2039                                                             | 370,068            | 0.04            |
| USD46,000    | Bank of America Corp 4% 22/1/2025                                                                | 51,466             | 0.01            | USD320,000   | BXP Trust 2017-GM ' Series 2017-GM C' ' 144A' FRN 13/6/2039                                 | 341,303            | 0.04            |
| USD550,000   | Bausch Health Americas Inc ' 144A' 8.5% 31/1/2027                                                | 605,778            | 0.07            | USD200,000   | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.25% 15/10/2025                      | 191,303            | 0.02            |
| USD165,000   | Bausch Health Americas Inc ' 144A' 9.25% 1/4/2026                                                | 183,808            | 0.02            | USD65,000    | Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024                                                        | 22,141             | 0.00            |
| USD1,041,323 | Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 FRN 25/4/2036                                              | 960,224            | 0.10            | USD1,000,000 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd ' Series 2015-3A AIR' ' 144A' FRN 28/7/2028 | 998,504            | 0.11            |
| USD470,000   | BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust ' Series 2017-DELC B' ' 144A' FRN 15/8/2036                       | 444,610            | 0.05            | USD500,000   | CARLYLE US CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 20/4/2031                        | 492,001            | 0.05            |
| USD1,230,000 | BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/3/2037                                                     | 1,188,374          | 0.13            | USD175,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.75% 1/3/2030                         | 187,906            | 0.02            |
| USD1,000,000 | BBCMS Trust 2013-TYSN ' Series 2013-TYSN E' ' 144A' 3.708% 5/9/2032                              | 998,426            | 0.11            | USD240,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028                            | 254,640            | 0.03            |
| USD145,000   | Beacon Roofing Supply Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2025                                               | 144,176            | 0.02            | USD1,215,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027                        | 1,295,852          | 0.14            |
| USD2,400,000 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 ' Series 2007-HE5 1A4' FRN 25/6/2047       | 2,197,943          | 0.24            | USD145,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029                        | 158,940            | 0.02            |
| EUR1,190,000 | Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023*                                                        | 1,457,896          | 0.16            | USD140,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/5/2026                          | 146,628            | 0.02            |
| USD499,193   | Benefit Street Partners CLO III Ltd ' Series 2013-IIIA AIR' ' 144A' FRN 20/7/2029                | 497,795            | 0.05            | USD240,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.75% 15/2/2026                        | 252,150            | 0.03            |
| USD500,000   | Benefit Street Partners CLO XV Ltd ' Series 2018-15A A2A' ' 144A' FRN 18/7/2031                  | 493,405            | 0.05            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD85,000    | Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026                                                                    | 88,703             | 0.01            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD85,000    | Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026                                                                 | 88,518             | 0.01            |              |                                                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD80,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027                                     | 83,980             | 0.01            | USD1,000,000 | CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A AILR' '144A' FRN 18/10/2030                           | 996,333            | 0.11            |
| USD75,000  | Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029                                                                           | 73,064             | 0.01            | USD175,000   | Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024                                                        | 173,688            | 0.02            |
| USD75,000  | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.375% 15/4/2027 | 75,000             | 0.01            | USD380,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049            | 318,304            | 0.03            |
| USD90,000  | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025    | 93,285             | 0.01            | USD143,728   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049            | 89,088             | 0.01            |
| USD800,000 | Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030                                       | 794,402            | 0.09            | USD1,352,000 | Citigroup Inc FRN 24/4/2025                                                                    | 1,470,389          | 0.16            |
| USD430,000 | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                           | 452,495            | 0.05            | USD309,646   | Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) 'Series 2006-FX1 A7' 5.775% 25/10/2036 | 259,966            | 0.03            |
| USD450,000 | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                           | 473,542            | 0.05            | USD2,013,961 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc FRN 25/8/2036                                                | 1,637,114          | 0.18            |
| USD100,000 | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                                          | 109,900            | 0.01            | USD480,000   | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037                         | 479,543            | 0.05            |
| USD50,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                                     | 52,875             | 0.01            | USD906,500   | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A1' 6% 25/5/2037           | 878,961            | 0.10            |
| USD20,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                                    | 21,194             | 0.00            | USD505,865   | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A6' 6% 25/5/2037           | 490,808            | 0.05            |
| USD60,000  | Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027                                               | 24,774             | 0.00            | USD15,000    | Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027                                                      | 15,725             | 0.00            |
| USD60,000  | Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027                                                                  | 64,824             | 0.01            | USD145,000   | Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027                                   | 145,996            | 0.02            |
| USD959,221 | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032                     | 958,744            | 0.10            | USD15,000    | Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024                                                                | 15,639             | 0.00            |
| USD15,000  | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                                      | 15,757             | 0.00            | USD785,000   | COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030                                                    | 802,223            | 0.09            |
| USD40,000  | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                              | 41,769             | 0.00            | USD725,000   | COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM B' '144A' FRN 10/2/2028                                         | 581,194            | 0.06            |
| USD40,000  | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                                             | 40,940             | 0.00            | USD750,000   | COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028                                     | 714,244            | 0.08            |
| USD30,000  | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                                            | 31,407             | 0.00            | USD870,000   | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048                           | 962,624            | 0.10            |
| EUR500,000 | Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028                                                                  | 640,279            | 0.07            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD75,000  | Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                                              | 76,674             | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD90,000  | Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027                                                                | 94,483             | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD700,000   | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050                                  | 780,653            | 0.09            | USD17,000    | Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030                                          | 17,460             | 0.00            |
| USD400,000   | Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026                                     | 413,120            | 0.05            | USD389,000   | Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029                                           | 424,584            | 0.05            |
| USD634,920   | Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028                                                | 649,627            | 0.07            | USD20,000    | Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023                                        | 22,163             | 0.00            |
| USD363,396   | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-26 1A' FRN 25/6/2037                              | 331,865            | 0.04            | USD20,000    | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                          | 23,612             | 0.00            |
| USD478,000   | Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026                                                       | 539,751            | 0.06            | EUR300,000   | Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049                                                  | 387,126            | 0.04            |
| USD170,000   | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025                                        | 169,150            | 0.02            | USD60,000    | Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028                                              | 61,601             | 0.01            |
| USD960,000   | CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030                                                              | 1,047,300          | 0.11            | USD60,000    | Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030                                             | 62,201             | 0.01            |
| USD225,000   | Daimler Finance North America LLC '144A' 2% 6/7/2021                                                 | 227,604            | 0.03            | USD20,000    | ESH Hospitality Inc '144A' 4.625% 1/10/2027                                      | 20,075             | 0.00            |
| USD15,000    | Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027                                                       | 15,962             | 0.00            | USD35,000    | ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025                                        | 35,533             | 0.00            |
| USD15,000    | DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029                                                          | 15,813             | 0.00            | USD274,000   | Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025                                          | 300,724            | 0.03            |
| USD25,000    | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                                          | 26,875             | 0.00            | EUR265,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039                       | 381,036            | 0.04            |
| USD120,000   | Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024                                  | 119,506            | 0.01            | USD365,000   | FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030                                                  | 375,998            | 0.04            |
| USD1,019,731 | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 3A1' FRN 25/8/2047 | 885,157            | 0.10            | USD53,000    | FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031                                               | 74,921             | 0.01            |
| USD85,000    | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026                         | 66,307             | 0.01            | EUR800,000   | Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030                                                       | 1,011,079          | 0.11            |
| USD30,000    | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6.625% 15/8/2027                         | 16,763             | 0.00            | USD2,480,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021                                         | 2,489,300          | 0.27            |
| USD55,000    | DR Horton Inc 2.6% 15/10/2025                                                                        | 59,038             | 0.01            | USD15,000    | Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027                                                 | 15,922             | 0.00            |
| USD1,000,000 | Dryden 41 Senior Loan Fund 'Series 2015-41A BR' '144A' FRN 15/4/2031                                 | 963,406            | 0.10            | USD15,000    | Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029                                              | 16,488             | 0.00            |
| USD500,000   | Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030                           | 497,534            | 0.05            | USD350,000   | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029 | 336,452            | 0.04            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD1,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029 | 928,766            | 0.10            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD405,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025                                        | 447,905            | 0.05            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD80,000    | Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026                                      | 83,460             | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD100,000   | Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027                                          | 108,745            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD625,000   | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050    | 448,450            | 0.05            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD528,315   | GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035    | 510,580            | 0.06            |

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD394,206 | GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035     | 374,424            | 0.04            | USD20,000    | iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027                                                | 20,016             | 0.00            |
| USD140,000 | H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025                                        | 145,688            | 0.02            | USD20,000    | iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026                                                       | 21,045             | 0.00            |
| USD140,505 | Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027 | 139,243            | 0.02            | EUR675,000   | International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027                                           | 858,593            | 0.09            |
| USD25,000  | Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024                                           | 26,435             | 0.00            | USD232,000   | International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030                                           | 239,359            | 0.03            |
| USD25,000  | Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026                                           | 27,303             | 0.00            | USD200,000   | International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029                                            | 231,780            | 0.03            |
| USD880,000 | HCA Inc 4.125% 15/6/2029                                                          | 1,010,042          | 0.11            | USD3,932,738 | IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036                     | 1,614,613          | 0.18            |
| USD95,000  | HCA Inc 5.25% 15/4/2025                                                           | 110,777            | 0.01            | USD60,000    | Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026                                                         | 61,322             | 0.01            |
| USD75,000  | HCA Inc 5.375% 1/2/2025                                                           | 84,674             | 0.01            | USD25,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                    | 27,867             | 0.00            |
| USD30,000  | HCA Inc 5.375% 1/9/2026                                                           | 34,124             | 0.00            | USD500,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031 | 531,402            | 0.06            |
| USD40,000  | HCA Inc 5.625% 1/9/2028                                                           | 47,621             | 0.01            | USD600,000   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049        | 669,169            | 0.07            |
| USD40,000  | HCA Inc 5.875% 15/2/2026                                                          | 45,850             | 0.01            | USD1,157,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024                                                              | 1,277,573          | 0.14            |
| USD30,000  | HCA Inc 5.875% 1/2/2029                                                           | 36,638             | 0.00            | USD1,043,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025                                                               | 1,127,808          | 0.12            |
| USD140,000 | Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027                                           | 146,650            | 0.02            | USD240,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025                                                             | 253,257            | 0.03            |
| USD30,000  | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                                 | 30,965             | 0.00            | EUR1,200,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027                                                              | 1,480,857          | 0.16            |
| USD390,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026                                  | 404,165            | 0.04            | USD181,000   | JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025                                                             | 205,805            | 0.02            |
| USD25,000  | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025      | 25,435             | 0.00            | USD115,000   | KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025                                                | 116,581            | 0.01            |
| USD15,000  | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027      | 15,485             | 0.00            | USD2,000,000 | KAYNE CLO I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 15/7/2031                                        | 1,985,991          | 0.22            |
| USD460,000 | HMH Trust 2017-NSS 'Series 2017-NSS A' '144A' 3.062% 5/7/2031                     | 444,021            | 0.05            | USD319,000   | KLA Corp 4.1% 15/3/2029*                                                                       | 381,766            | 0.04            |
| EUR120,000 | Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032*                                      | 142,618            | 0.02            | USD86,000    | Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026                                                              | 98,975             | 0.01            |
| USD30,000  | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025                                    | 30,539             | 0.00            | USD15,000    | Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028                                                        | 14,934             | 0.00            |
| USD90,000  | Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030                            | 103,299            | 0.01            | USD295,000   | Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026                                                                | 308,799            | 0.03            |
| USD15,000  | iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                   | 14,387             | 0.00            | USD25,000    | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024                                               | 26,091             | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD25,000    | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026                                           | 26,274             | 0.00            | USD20,000    | MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027                                                          | 21,178             | 0.00            |
| USD500,000   | LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030                                                           | 497,938            | 0.05            | USD20,000    | MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025                                                         | 21,485             | 0.00            |
| USD1,480,000 | Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027                    | 1,497,313          | 0.16            | USD20,000    | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                           | 20,918             | 0.00            |
| USD935,000   | Lennar Corp 4.5% 30/4/2024                                                                 | 1,009,992          | 0.11            | USD250,000   | Morgan Stanley FRN 23/1/2030                                                                      | 300,998            | 0.03            |
| USD15,000    | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                                | 16,520             | 0.00            | USD462,000   | Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024                                                                   | 514,008            | 0.06            |
| USD25,000    | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                                               | 28,625             | 0.00            | USD3,085,251 | Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-HE6 'Series 2007-HE6 A2' FRN 25/5/2037                | 2,665,572          | 0.29            |
| USD30,000    | Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027                                              | 31,404             | 0.00            | USD306,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048    | 342,616            | 0.04            |
| USD660,000   | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                                      | 691,066            | 0.08            | USD630,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C28 'Series 2016-C28 A4' 3.544% 15/1/2049 | 688,561            | 0.08            |
| USD1,050,000 | Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029                      | 1,041,066          | 0.11            | USD440,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051                       | 517,197            | 0.06            |
| USD600,000   | Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030                   | 596,060            | 0.07            | USD475,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051                       | 565,799            | 0.06            |
| USD1,000,000 | Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030                   | 987,230            | 0.11            | USD1,080,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051                      | 1,252,688          | 0.14            |
| USD640,000   | Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030                    | 632,849            | 0.07            | USD350,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040                    | 270,684            | 0.03            |
| USD1,500,000 | Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031                                  | 1,482,006          | 0.16            | USD960,220   | Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036                    | 559,105            | 0.06            |
| USD20,000    | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                                    | 20,734             | 0.00            | USD25,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029                                   | 26,512             | 0.00            |
| USD150,000   | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                                      | 132,246            | 0.01            | USD40,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                                     | 42,396             | 0.00            |
| USD155,000   | Meredith Corp 6.875% 1/2/2026                                                              | 134,521            | 0.01            | USD15,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026                                    | 15,869             | 0.00            |
| USD75,000    | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026   | 79,155             | 0.01            |              |                                                                                                   |                    |                 |
| USD805,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024 | 867,472            | 0.09            |              |                                                                                                   |                    |                 |
| USD120,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027  | 132,800            | 0.01            |              |                                                                                                   |                    |                 |
| USD12,000    | MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026                                                  | 12,205             | 0.00            |              |                                                                                                   |                    |                 |

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD690,000   | MSSG Trust 2017-237P 'Series 2017-237P A' '144A' 3.397% 13/9/2039                  | 748,754            | 0.08            | USD30,000    | NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026                                                     | 32,187             | 0.00            |
| USD100,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026                           | 109,157            | 0.01            | USD456,000   | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                         | 506,054            | 0.06            |
| USD80,000    | Navient Corp 5.875% 25/3/2021                                                      | 81,425             | 0.01            | USD395,000   | NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026                                                         | 447,180            | 0.05            |
| USD60,000    | Navient Corp 5.875% 25/10/2024                                                     | 61,875             | 0.01            | USD1,000,000 | Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 15/7/2029        | 990,037            | 0.11            |
| USD120,000   | Navient Corp 6.5% 15/6/2022                                                        | 126,114            | 0.01            | USD500,000   | Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A AIR2' '144A' FRN 25/1/2031    | 489,249            | 0.05            |
| USD95,000    | Navient Corp 6.625% 26/7/2021                                                      | 97,613             | 0.01            | USD132,440   | OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026                        | 132,277            | 0.01            |
| USD60,000    | Navient Corp 6.75% 25/6/2025                                                       | 62,981             | 0.01            | USD1,400,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036 | 1,521,874          | 0.17            |
| USD60,000    | Navient Corp 6.75% 15/6/2026                                                       | 62,738             | 0.01            | USD1,875,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2020-A 'Series 2020-1A A' '144A' 3.84% 14/5/2032  | 1,978,198          | 0.22            |
| USD60,000    | Navient Corp 7.25% 25/9/2023                                                       | 63,563             | 0.01            | USD15,000    | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030   | 14,494             | 0.00            |
| USD45,000    | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                       | 52,161             | 0.01            | USD400,000   | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027       | 393,676            | 0.04            |
| USD30,000    | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                                | 34,785             | 0.00            | USD85,000    | Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023*                        | 90,534             | 0.01            |
| USD25,000    | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                               | 30,211             | 0.00            | USD246,798   | OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A AIR' '144A' FRN 22/10/2030                     | 245,656            | 0.03            |
| USD5,000     | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                      | 6,162              | 0.00            | USD650,000   | OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031                             | 647,318            | 0.07            |
| USD20,000    | Netflix Inc 6.375% 15/5/2029                                                       | 25,321             | 0.00            | USD500,000   | Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031             | 496,500            | 0.05            |
| USD1,659,734 | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028           | 1,654,978          | 0.18            | USD250,000   | Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031              | 247,258            | 0.03            |
| USD750,000   | Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A BR' '144A' FRN 15/1/2028              | 725,742            | 0.08            | USD60,000    | PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025                                                     | 58,350             | 0.01            |
| USD1,000,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031 | 1,000,272          | 0.11            | USD125,000   | Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027                                  | 130,541            | 0.01            |
| USD550,000   | New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035 | 532,578            | 0.06            | EUR915,000   | Philip Morris International Inc 2.75% 19/3/2025                                    | 1,215,886          | 0.13            |
| USD1,398,433 | Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037       | 1,358,677          | 0.15            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD55,000    | Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026                                                    | 59,537             | 0.01            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD140,000   | Nexstar Broadcasting Inc 144A' 5.625% 15/7/2027                                    | 148,181            | 0.02            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD920,000   | NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029                                              | 1,013,454          | 0.11            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD20,000    | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                                              | 21,846             | 0.00            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD25,000    | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                                     | 27,245             | 0.00            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD390,000   | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                                                    | 416,894            | 0.05            |              |                                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD125,000   | Pilgrim 's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027                       | 132,656            | 0.01            | USD145,000   | Scientific Games International Inc ' 144A' 5% 15/10/2025                           | 143,699            | 0.02            |
| USD675,000   | Post Holdings Inc ' 144A' 5% 15/8/2026                              | 701,484            | 0.08            | USD65,000    | Select Medical Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2026                                        | 69,569             | 0.01            |
| USD95,000    | Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029                           | 104,146            | 0.01            | USD237,600   | Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049                     | 250,740            | 0.03            |
| USD120,000   | Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028*                         | 128,981            | 0.01            | USD60,000    | Simmons Foods Inc ' 144A' 5.75% 1/11/2024                                          | 61,356             | 0.01            |
| USD160,000   | Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027                            | 169,450            | 0.02            | USD40,000    | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2024                                       | 41,687             | 0.00            |
| USD15,000    | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                         | 17,175             | 0.00            | USD870,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027                                            | 924,397            | 0.10            |
| USD20,000    | PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026                                        | 22,958             | 0.00            | USD35,000    | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029                                          | 38,590             | 0.00            |
| USD30,000    | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.25% 15/1/2028                           | 32,094             | 0.00            | USD30,000    | Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024                              | 29,149             | 0.00            |
| USD380,000   | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025                            | 391,163            | 0.04            | USD75,000    | Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2027*                               | 73,543             | 0.01            |
| USD1,190,668 | RASC Series 2006-EMX9 Trust ' Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036  | 901,502            | 0.10            | USD322,984   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A ' Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033     | 317,216            | 0.03            |
| USD375,000   | Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A BR' ' 144A' FRN 20/12/2028 | 366,089            | 0.04            | USD1,336,585 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039     | 1,263,142          | 0.14            |
| USD21,000    | RELX Capital Inc 3% 22/5/2030                                       | 22,986             | 0.00            | USD1,315,989 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B FRN 15/12/2039                        | 1,225,072          | 0.13            |
| USD146,000   | Reynolds American Inc 4% 12/6/2022                                  | 154,673            | 0.02            | USD746,650   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A FRN 16/12/2041                        | 713,147            | 0.08            |
| USD20,000    | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027         | 18,334             | 0.00            | USD820,000   | SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041 | 891,426            | 0.10            |
| USD80,000    | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027         | 73,335             | 0.01            | USD25,000    | SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025                                                 | 24,750             | 0.00            |
| USD250,000   | RR 2 Ltd ' Series 2017-2A A2' ' 144A' FRN 15/10/2029                | 245,931            | 0.03            | USD345,000   | SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C B' ' 144A' 3.5% 15/9/2043  | 361,612            | 0.04            |
| USD250,000   | RR 2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 15/10/2029                 | 240,443            | 0.03            | USD560,000   | SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A B' ' 144A' 3% 15/8/2045    | 566,504            | 0.06            |
| USD1,005,000 | RR 4 Ltd ' Series 2018-4A A2' ' 144A' FRN 15/4/2030                 | 983,917            | 0.11            | USD120,000   | Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025                                                | 124,325            | 0.01            |
| USD2,000,000 | RR 7 Ltd ' Series 2019-7A A1A' ' 144A' FRN 15/1/2033                | 1,981,904          | 0.22            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD336,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023                       | 370,747            | 0.04            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD285,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025                        | 331,780            | 0.04            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD179,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024                        | 204,447            | 0.02            |              |                                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD895,656   | Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028                        | 900,008            | 0.10            | USD20,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027   | 21,730             | 0.00            |
| USD1,157,334 | Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030                        | 1,159,250          | 0.13            | USD20,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029 | 22,087             | 0.00            |
| USD675,000   | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025                                                                     | 809,578            | 0.09            | USD15,000    | Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027                              | 16,898             | 0.00            |
| USD185,000   | Sprint Corp 7.625% 1/3/2026                                                                      | 228,426            | 0.03            | USD30,000    | TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028                                                    | 30,300             | 0.00            |
| USD30,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028                                                | 31,800             | 0.00            | USD30,000    | TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029                                                        | 30,103             | 0.00            |
| USD15,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027                                                   | 15,714             | 0.00            | USD15,000    | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                                       | 15,991             | 0.00            |
| USD30,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025                                                  | 31,149             | 0.00            | USD90,000    | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                        | 94,456             | 0.01            |
| USD60,000    | Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025                                                          | 58,913             | 0.01            | USD15,000    | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024                                         | 15,494             | 0.00            |
| USD2,289,235 | Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 'Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2036 | 1,814,868          | 0.20            | USD60,000    | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026                                         | 62,614             | 0.01            |
| USD30,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                                 | 30,524             | 0.00            | USD200,000   | Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025                                                | 205,299            | 0.02            |
| USD20,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                                   | 20,679             | 0.00            | USD40,000    | Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027                                        | 42,200             | 0.00            |
| USD100,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                                   | 103,394            | 0.01            | USD605,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027                                          | 637,606            | 0.07            |
| USD90,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                                     | 94,930             | 0.01            | USD80,000    | Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025                                                    | 81,440             | 0.01            |
| USD1,840,000 | Tampa Electric Co 2.6% 15/9/2022                                                                 | 1,895,815          | 0.21            | USD256,000   | Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028                                  | 276,526            | 0.03            |
| USD20,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028                 | 20,533             | 0.00            | USD25,000    | Texas Instruments Inc 1.75% 4/5/2030                                                 | 25,699             | 0.00            |
| USD15,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025              | 15,366             | 0.00            | EUR200,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/10/2039                                          | 243,186            | 0.03            |
| USD15,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027              | 15,522             | 0.00            | USD3,900,000 | TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031                              | 3,890,419          | 0.42            |
| USD30,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030         | 31,528             | 0.00            | USD692,000   | T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027                                              | 780,112            | 0.08            |
| USD30,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026             | 31,778             | 0.00            | USD40,000    | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026                                 | 52,327             | 0.01            |
|              |                                                                                                  |                    |                 | USD700,000   | Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust 'Series 2019-SFR1 A' '144A' 2.75% 17/3/2038    | 734,603            | 0.08            |
|              |                                                                                                  |                    |                 | USD1,850,000 | UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 'Series 2017-C2 A4' 3.487% 15/8/2050           | 2,044,241          | 0.22            |

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD15,000     | Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026                                    | 13,987             | 0.00            | USD3,340,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030               | 3,590,239          | 0.39            |
| USD4,033      | United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027  | 3,944              | 0.00            | USD710,000   | United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050                 | 796,531            | 0.09            |
| USD9,259      | United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028    | 9,026              | 0.00            | USD1,200,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049              | 1,415,625          | 0.15            |
| USD34,714     | United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028 | 32,584             | 0.00            | USD260,000   | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 30/4/2026             | 289,413            | 0.03            |
| USD65,312     | United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030    | 61,510             | 0.01            | USD1,268,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047             | 1,634,729          | 0.18            |
| USD320,000    | United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028     | 273,478            | 0.03            | USD688,100   | United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/11/2046            | 901,949            | 0.10            |
| USD15,000     | United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032    | 13,891             | 0.00            | USD230,000   | United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2049             | 304,777            | 0.03            |
| USD985,000    | United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027                  | 1,028,094          | 0.11            | USD1,490,000 | United States Treasury Note/ Bond 3% 15/5/2045                 | 1,977,626          | 0.22            |
| USD20,000     | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025                  | 20,487             | 0.00            | USD2,360,000 | United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2047                 | 3,165,719          | 0.34            |
| USD425,000    | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                   | 449,969            | 0.05            | USD2,690,000 | United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2048*                | 3,625,616          | 0.39            |
| USD20,000     | United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030                    | 22,238             | 0.00            | USD3,380,000 | United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048†                | 4,570,394          | 0.50            |
| USD30,000     | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027                     | 32,156             | 0.00            | USD2,250,000 | United States Treasury Note/ Bond 3.375% 15/11/2048            | 3,248,613          | 0.35            |
| USD30,000     | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026                   | 31,954             | 0.00            | USD735,000   | US 2018-USDC ' Series 2018-USDC A' ' 144A' 4.106% 13/5/2038    | 800,445            | 0.09            |
| USD1,400,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050      | 1,650,017          | 0.18            | EUR510,000   | Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040                     | 646,254            | 0.07            |
| USD31,400,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023     | 34,309,041         | 3.73            | USD620,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025   | 620,617            | 0.07            |
| USD5,745,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/5/2022                  | 5,743,766          | 0.62            | USD20,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027  | 19,966             | 0.00            |
| USD18,810,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/6/2022                  | 18,805,591         | 2.04            | USD30,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030 | 30,075             | 0.00            |
| USD8,945,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022                  | 8,942,729          | 0.97            | USD35,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026  | 35,843             | 0.00            |
| USD18,870,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025*                  | 18,854,521         | 2.05            | USD30,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029 | 31,381             | 0.00            |
| USD9,460,000  | United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/8/2024                   | 9,849,486          | 1.07            | USD60,000    | Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027              | 61,601             | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD965,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 3.7% 30/1/2027                                                                       | 1,013,023          | 0.11            | USD858,000                                                                                                                                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059   | 960,395            | 0.10            |
| USD35,000    | Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027                                                                         | 37,285             | 0.00            | USD426,111                                                                                                                                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI C' '144A' FRN 15/12/2036 | 419,449            | 0.05            |
| USD30,000    | Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026                                                                        | 31,463             | 0.00            | USD15,000                                                                                                                                                | William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027                                            | 15,993             | 0.00            |
| USD395,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027                                                                     | 418,289            | 0.05            | USD625,514                                                                                                                                               | WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 A1' '144A' FRN 20/6/2044              | 653,262            | 0.07            |
| USD740,000   | Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030                                                        | 740,480            | 0.08            | USD15,000                                                                                                                                                | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026                                     | 15,628             | 0.00            |
| USD1,559,567 | WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037                        | 1,334,900          | 0.15            | USD130,000                                                                                                                                               | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027                  | 126,584            | 0.01            |
| USD1,035,118 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 'Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046                   | 927,840            | 0.10            | USD270,000                                                                                                                                               | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A' 5.5% 1/3/2025                     | 266,456            | 0.03            |
| USD1,711,016 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046                  | 1,540,280          | 0.17            | USD105,000                                                                                                                                               | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029             | 102,244            | 0.01            |
| USD1,666,403 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047                     | 1,427,591          | 0.16            | USD485,000                                                                                                                                               | XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024                                                 | 516,937            | 0.06            |
| USD1,768,758 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 'Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046 | 1,537,285          | 0.17            | USD750,000                                                                                                                                               | York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031                                  | 747,021            | 0.08            |
| USD60,000    | Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026                                                                              | 61,899             | 0.01            |                                                                                                                                                          |                                                                                          | 289,439,206        | 31.43           |
| USD525,000   | Wells Fargo & Co FRN 2/6/2028                                                                                        | 548,313            | 0.06            | USD273,000                                                                                                                                               | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027                          | 317,874            | 0.03            |
| EUR330,000   | Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030                                                                                        | 415,020            | 0.05            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                                          | 890,492,424        | 96.70           |
| USD223,000   | Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026                                                                                        | 243,622            | 0.03            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                                          | 890,492,424        | 96.70           |
| USD351,000   | Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026                                                                                       | 387,024            | 0.04            | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                                          | 890,492,424        | 96.70           |
| USD126,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059                                   | 136,319            | 0.02            | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                                          | 30,373,689         | 3.30            |
|              |                                                                                                                      |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                                                                          | 920,866,113        | 100.00          |

## Global Government Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|----------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| BRL      | 2,599,534      | USD      | 460,000        | BNP Paribas             | 2/9/2020      | 14,879                                      |
| BRL      | 4,894,650      | USD      | 900,000        | Goldman Sachs           | 2/9/2020      | (5,853)                                     |
| BRL      | 2,507,403      | USD      | 470,000        | Citibank                | 2/9/2020      | (11,951)                                    |
| AUD      | 15,991,543     | USD      | 11,757,342     | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 22,688                                      |
| CAD      | 16,248,452     | USD      | 12,405,042     | Citibank                | 3/9/2020      | 39,764                                      |
| CHF      | 40,000         | USD      | 44,191         | State Street            | 3/9/2020      | 105                                         |
| CNH      | 18,318,000     | USD      | 2,607,080      | State Street            | 3/9/2020      | 67,327                                      |
| CNH      | 86,942,000     | USD      | 12,669,157     | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | 24,276                                      |
| DKK      | 20,732,655     | USD      | 3,310,923      | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | 11,200                                      |
| EUR      | 10,950,000     | USD      | 12,961,404     | State Street            | 3/9/2020      | 98,683                                      |
| EUR      | 704,282        | USD      | 830,000        | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | 9,999                                       |
| EUR      | 230,110,000    | USD      | 273,722,748    | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 729,927                                     |
| GBP      | 1,374,920      | USD      | 1,800,097      | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | 31,447                                      |
| GBP      | 36,347,080     | USD      | 48,477,155     | Deutsche Bank           | 3/9/2020      | (58,858)                                    |
| ILS      | 8,050,000      | USD      | 2,394,529      | Citibank                | 3/9/2020      | 1,766                                       |
| JPY      | 1,090,190,000  | USD      | 10,194,721     | State Street            | 3/9/2020      | 83,443                                      |
| JPY      | 14,643,592,100 | USD      | 138,915,560    | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | (857,752)                                   |
| MXN      | 117,084,178    | USD      | 5,375,338      | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | (21,370)                                    |
| NOK      | 12,140,000     | USD      | 1,377,903      | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | 10,063                                      |
| PLN      | 13,140,000     | USD      | 3,558,944      | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 2,050                                       |
| SEK      | 16,180,000     | USD      | 1,872,704      | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | 955                                         |
| SGD      | 3,420,000      | USD      | 2,517,427      | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (4,169)                                     |
| TRY      | 8,850,000      | USD      | 1,207,072      | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (3,493)                                     |
| USD      | 8,861,582      | AUD      | 12,421,543     | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (288,639)                                   |
| USD      | 346,968        | AUD      | 490,000        | Citibank                | 3/9/2020      | (13,987)                                    |
| USD      | 2,212,141      | AUD      | 3,080,000      | State Street            | 3/9/2020      | (56,714)                                    |
| USD      | 12,086,924     | CAD      | 16,248,452     | Bank of America         | 3/9/2020      | (357,882)                                   |
| USD      | 43,905         | CHF      | 40,000         | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020      | (391)                                       |
| USD      | 1,509,998      | CNH      | 10,530,000     | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | (27,370)                                    |
| USD      | 852,059        | CNH      | 5,930,000      | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (13,715)                                    |
| USD      | 5,538,098      | CNH      | 38,200,000     | State Street            | 3/9/2020      | (39,059)                                    |
| USD      | 7,215,929      | CNH      | 50,600,000     | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (171,614)                                   |
| USD      | 3,285,569      | DKK      | 20,732,655     | JP Morgan               | 3/9/2020      | (36,554)                                    |
| USD      | 4,826,881      | EUR      | 4,090,000      | State Street            | 3/9/2020      | (51,270)                                    |
| USD      | 2,676,893      | EUR      | 2,270,000      | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (30,541)                                    |
| USD      | 830,000        | EUR      | 697,719        | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (2,171)                                     |
| USD      | 71,263         | EUR      | 60,000         | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (299)                                       |
| USD      | 3,171,063      | EUR      | 2,680,000      | Barclays                | 3/9/2020      | (25,379)                                    |
| USD      | 273,655,970    | EUR      | 231,960,000    | JP Morgan               | 3/9/2020      | (3,003,205)                                 |
| USD      | 47,832,738     | GBP      | 36,622,000     | JP Morgan               | 3/9/2020      | (951,783)                                   |
| USD      | 209,300        | GBP      | 160,000        | Barclays                | 3/9/2020      | (3,838)                                     |
| USD      | 91,965         | GBP      | 70,000         | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020      | (1,283)                                     |
| USD      | 289,246        | GBP      | 220,000        | UBS                     | 3/9/2020      | (3,818)                                     |
| USD      | 853,903        | GBP      | 650,000        | Citibank                | 3/9/2020      | (11,968)                                    |
| USD      | 2,362,767      | ILS      | 8,050,000      | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (33,527)                                    |
| USD      | 909,216        | JPY      | 96,710,000     | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (2,553)                                     |
| USD      | 3,088,494      | JPY      | 325,000,000    | State Street            | 3/9/2020      | 24,438                                      |
| USD      | 49,136         | JPY      | 5,210,000      | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020      | 17                                          |
| USD      | 145,710,766    | JPY      | 15,306,862,100 | JP Morgan               | 3/9/2020      | 1,399,738                                   |
| USD      | 5,256,214      | MXN      | 117,084,178    | UBS                     | 3/9/2020      | (97,753)                                    |
| USD      | 518,900        | NOK      | 4,700,000      | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (18,451)                                    |
| USD      | 812,831        | NOK      | 7,440,000      | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | (37,784)                                    |
| USD      | 3,511,672      | PLN      | 13,140,000     | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (49,322)                                    |
| USD      | 516,137        | SEK      | 4,510,000      | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (6,125)                                     |
| USD      | 1,333,175      | SEK      | 11,670,000     | Toronto Dominion        | 3/9/2020      | (18,222)                                    |
| USD      | 2,485,798      | SGD      | 3,420,000      | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (27,460)                                    |
| USD      | 1,236,983      | TRY      | 8,850,000      | UBS                     | 3/9/2020      | 33,404                                      |
| USD      | 3,797,374      | ZAR      | 64,370,000     | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020      | (24,068)                                    |
| ZAR      | 64,370,000     | USD      | 3,883,096      | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (61,654)                                    |
| AUD      | 700,000        | USD      | 501,133        | JP Morgan               | 16/9/2020     | 14,542                                      |
| AUD      | 410,000        | USD      | 286,771        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 15,268                                      |
| CLP      | 514,536,500    | USD      | 660,000        | Citibank                | 16/9/2020     | 3,268                                       |

## Global Government Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases      | Currency | Sales      | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|----------------|----------|------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| CNH      | 9,390,000      | USD      | 1,358,621  | JP Morgan               | 16/9/2020     | 10,855                                      |
| CNH      | 13,397,015     | USD      | 1,917,519  | Bank of America         | 16/9/2020     | 36,357                                      |
| CNH      | 62,258,470     | USD      | 8,911,300  | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 168,729                                     |
| CNH      | 8,721,176      | USD      | 1,245,853  | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 26,079                                      |
| CNH      | 8,888,500      | USD      | 1,276,132  | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 20,204                                      |
| CNH      | 11,753,373     | USD      | 1,686,573  | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 27,587                                      |
| CNH      | 81,690,000     | USD      | 11,514,940 | Citibank                | 16/9/2020     | 399,064                                     |
| CNH      | 1,996,400      | USD      | 284,481    | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 6,682                                       |
| CNH      | 5,350,066      | USD      | 769,561    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 10,714                                      |
| CNH      | 17,575,000     | USD      | 2,505,540  | State Street            | 16/9/2020     | 57,670                                      |
| CNH      | 770,000        | USD      | 108,356    | Societe Generale        | 16/9/2020     | 3,944                                       |
| CNH      | 4,850,000      | USD      | 706,122    | Barclays                | 16/9/2020     | 1,222                                       |
| COP      | 2,669,536,100  | USD      | 710,000    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (1,324)                                     |
| COP      | 4,384,127,200  | USD      | 1,160,000  | JP Morgan               | 16/9/2020     | 3,845                                       |
| EUR      | 1,820,000      | GBP      | 1,636,905  | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (9,410)                                     |
| EUR      | 610,000        | GBP      | 547,252    | Citibank                | 16/9/2020     | (1,315)                                     |
| EUR      | 600,000        | GBP      | 535,516    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 2,390                                       |
| EUR      | 660,000        | USD      | 747,056    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 40,350                                      |
| EUR      | 240,000        | USD      | 274,304    | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 12,026                                      |
| EUR      | 370,000        | USD      | 429,993    | State Street            | 16/9/2020     | 11,432                                      |
| EUR      | 870,000        | USD      | 1,027,682  | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 10,261                                      |
| EUR      | 4,115,000      | USD      | 4,848,971  | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 60,384                                      |
| EUR      | 550,000        | USD      | 649,124    | UBS                     | 16/9/2020     | 7,047                                       |
| EUR      | 5,405,000      | USD      | 6,338,784  | Barclays                | 16/9/2020     | 109,593                                     |
| EUR      | 105,678        | USD      | 124,866    | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 1,212                                       |
| EUR      | 2,495,320      | USD      | 2,902,581  | JP Morgan               | 16/9/2020     | 74,433                                      |
| EUR      | 3,139,726      | USD      | 3,675,931  | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 69,887                                      |
| EUR      | 3,638,844      | USD      | 4,241,709  | Bank of America         | 16/9/2020     | 99,575                                      |
| EUR      | 3,800,432      | USD      | 4,424,586  | Citibank                | 16/9/2020     | 109,477                                     |
| EUR      | 1,690,000      | USD      | 1,920,231  | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 96,005                                      |
| EUR      | 90,000         | USD      | 101,929    | Nomura                  | 16/9/2020     | 5,444                                       |
| GBP      | 1,657,580      | EUR      | 1,850,000  | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 1,164                                       |
| GBP      | 548,708        | EUR      | 610,000    | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 3,254                                       |
| GBP      | 512,883        | EUR      | 570,000    | State Street            | 16/9/2020     | 3,249                                       |
| GBP      | 3,500,964      | USD      | 4,443,932  | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 220,176                                     |
| GBP      | 1,424,574      | USD      | 1,755,553  | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 142,316                                     |
| GBP      | 8,139,372      | USD      | 10,543,877 | Citibank                | 16/9/2020     | 299,682                                     |
| GBP      | 2,585,769      | USD      | 3,385,179  | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 59,674                                      |
| GBP      | 4,666,875      | USD      | 5,846,017  | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 371,359                                     |
| GBP      | 51,534         | USD      | 64,159     | Bank of America         | 16/9/2020     | 4,497                                       |
| GBP      | 353,125        | USD      | 438,081    | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 32,365                                      |
| GBP      | 1,140,000      | USD      | 1,489,952  | Barclays                | 16/9/2020     | 28,797                                      |
| GBP      | 1,007,786      | USD      | 1,327,441  | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 15,167                                      |
| IDR      | 10,150,000,000 | USD      | 691,622    | Bank of America         | 16/9/2020     | 4,622                                       |
| IDR      | 5,100,000,000  | USD      | 348,837    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 1,000                                       |
| IDR      | 5,100,000,000  | USD      | 348,599    | Barclays                | 16/9/2020     | 1,238                                       |
| IDR      | 4,940,000,000  | USD      | 338,495    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 366                                         |
| INR      | 130,490,122    | USD      | 1,735,997  | BNY Mellon              | 16/9/2020     | 35,965                                      |
| INR      | 57,592,000     | USD      | 769,657    | Barclays                | 16/9/2020     | 12,401                                      |
| INR      | 23,908,000     | USD      | 318,370    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 6,283                                       |
| INR      | 21,781,320     | USD      | 290,000    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 5,775                                       |
| INR      | 69,966,037     | USD      | 947,440    | Bank of America         | 16/9/2020     | 2,648                                       |
| INR      | 10,900,000     | USD      | 142,261    | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 5,754                                       |
| INR      | 69,350,000     | USD      | 909,595    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 32,129                                      |
| INR      | 36,450,000     | USD      | 477,907    | Citibank                | 16/9/2020     | 17,058                                      |
| INR      | 28,958,753     | USD      | 388,760    | ANZ                     | 16/9/2020     | 4,479                                       |
| JPY      | 113,955,088    | USD      | 1,070,963  | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 3,580                                       |
| JPY      | 29,983,520     | USD      | 280,000    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 2,731                                       |
| JPY      | 29,916,762     | USD      | 280,000    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 2,101                                       |
| KRW      | 427,698,000    | USD      | 360,000    | State Street            | 16/9/2020     | 258                                         |
| KRW      | 564,470,000    | USD      | 470,000    | Barclays                | 16/9/2020     | 5,463                                       |

## Global Government Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases   | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| MYR      | 2,950,000   | USD      | 690,415        | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 17,903                                      |
| RUB      | 112,875,825 | USD      | 1,550,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (32,203)                                    |
| RUB      | 39,502,164  | USD      | 550,000        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (18,830)                                    |
| RUB      | 272,058,108 | USD      | 3,820,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (161,742)                                   |
| SGD      | 405,000     | USD      | 290,677        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 6,946                                       |
| TRY      | 2,507,674   | USD      | 360,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (20,375)                                    |
| TWD      | 7,872,525   | USD      | 270,000        | Citibank                | 16/9/2020     | (1,582)                                     |
| TWD      | 16,000,000  | USD      | 549,168        | Barclays                | 16/9/2020     | (3,640)                                     |
| USD      | 284,956     | AUD      | 410,000        | Citibank                | 16/9/2020     | (17,083)                                    |
| USD      | 495,933     | AUD      | 700,000        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (19,742)                                    |
| USD      | 475,893     | BRL      | 2,430,000      | UBS                     | 16/9/2020     | 32,202                                      |
| USD      | 370,000     | CLP      | 294,268,400    | Citibank                | 16/9/2020     | (9,329)                                     |
| USD      | 700,000     | CLP      | 533,013,523    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 12,914                                      |
| USD      | 2,609,542   | CNH      | 18,305,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (60,134)                                    |
| USD      | 3,221,508   | CNH      | 22,857,800     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (112,167)                                   |
| USD      | 2,157,767   | CNH      | 15,179,400     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (56,059)                                    |
| USD      | 569,099     | CNH      | 3,992,800      | Bank of America         | 16/9/2020     | (13,227)                                    |
| USD      | 883,873     | CNH      | 6,205,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (21,089)                                    |
| USD      | 19,335,521  | CNH      | 135,957,600    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (493,090)                                   |
| USD      | 3,317,723   | CNH      | 23,260,000     | State Street            | 16/9/2020     | (74,610)                                    |
| USD      | 12,254,998  | CNH      | 87,065,731     | Barclays                | 16/9/2020     | (443,024)                                   |
| USD      | 3,090,430   | CNH      | 21,930,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (107,931)                                   |
| USD      | 1,532,641   | CNH      | 10,600,000     | Societe Generale        | 16/9/2020     | (13,306)                                    |
| USD      | 640,000     | COP      | 2,332,160,000  | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 20,886                                      |
| USD      | 520,000     | COP      | 1,925,040,000  | Citibank                | 16/9/2020     | 8,964                                       |
| USD      | 12,991,618  | EUR      | 11,161,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | (323,891)                                   |
| USD      | 5,573,299   | EUR      | 4,705,000      | Citibank                | 16/9/2020     | (39,950)                                    |
| USD      | 8,306,517   | EUR      | 7,095,000      | Barclays                | 16/9/2020     | (158,097)                                   |
| USD      | 995,835     | EUR      | 838,675        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (4,738)                                     |
| USD      | 797,116     | EUR      | 681,325        | JP Morgan               | 16/9/2020     | (15,731)                                    |
| USD      | 402,084     | EUR      | 340,000        | State Street            | 16/9/2020     | (3,549)                                     |
| USD      | 3,429,620   | EUR      | 2,885,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (12,298)                                    |
| USD      | 798,863     | EUR      | 680,000        | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (12,403)                                    |
| USD      | 4,312,541   | EUR      | 3,770,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (185,217)                                   |
| USD      | 886,951     | EUR      | 782,777        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (46,933)                                    |
| USD      | 3,444,740   | GBP      | 2,620,000      | Citibank                | 16/9/2020     | (45,717)                                    |
| USD      | 5,413,855   | GBP      | 4,361,976      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (397,323)                                   |
| USD      | 4,279,379   | GBP      | 3,368,024      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (207,623)                                   |
| USD      | 2,118,428   | GBP      | 1,670,000      | UBS                     | 16/9/2020     | (106,405)                                   |
| USD      | 5,312,828   | GBP      | 4,072,120      | Barclays                | 16/9/2020     | (112,194)                                   |
| USD      | 4,243,133   | GBP      | 3,330,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (193,211)                                   |
| USD      | 686,790     | GBP      | 520,000        | Bank of America         | 16/9/2020     | (5,972)                                     |
| USD      | 6,501,376   | GBP      | 5,007,880      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (170,298)                                   |
| USD      | 695,259     | IDR      | 10,178,935,972 | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (2,970)                                     |
| USD      | 3,735,109   | IDR      | 54,785,576,434 | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (22,933)                                    |
| USD      | 792,671     | IDR      | 11,637,201,134 | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (5,588)                                     |
| USD      | 1,588,638   | IDR      | 23,184,579,691 | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (1,719)                                     |
| USD      | 1,369,406   | IDR      | 19,582,507,097 | Barclays                | 16/9/2020     | 26,135                                      |
| USD      | 667         | IDR      | 10,000,000     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (19)                                        |
| USD      | 927,360     | INR      | 70,535,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | (30,455)                                    |
| USD      | 606,987     | INR      | 46,165,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (19,901)                                    |
| USD      | 8,362,632   | INR      | 640,744,876    | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (338,226)                                   |
| USD      | 61,322      | INR      | 4,600,000      | Citibank                | 16/9/2020     | (1,143)                                     |
| USD      | 680,000     | JPY      | 72,541,482     | State Street            | 16/9/2020     | (4,032)                                     |
| USD      | 130,208     | JPY      | 14,000,000     | UBS                     | 16/9/2020     | (1,805)                                     |
| USD      | 470,000     | KRW      | 556,280,438    | UBS                     | 16/9/2020     | 1,435                                       |
| USD      | 507,000     | MYR      | 2,172,749      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (14,694)                                    |
| USD      | 23,878      | MYR      | 100,000        | Barclays                | 16/9/2020     | (133)                                       |
| USD      | 197,015     | RUB      | 13,964,400     | Credit Suisse           | 16/9/2020     | 9,241                                       |
| USD      | 4,963,816   | RUB      | 345,979,713    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 311,563                                     |
| USD      | 4,031,552   | RUB      | 294,291,411    | Barclays                | 16/9/2020     | 74,331                                      |
| USD      | 294,093     | RUB      | 20,916,771     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 12,833                                      |

## Global Government Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases     | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                             | 205,820       | RUB      | 14,617,840     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 9,260                                       |
| USD                                                                             | 1,190,000     | RUB      | 88,256,946     | Citibank                | 16/9/2020     | 3,243                                       |
| USD                                                                             | 291,716       | SGD      | 405,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (5,907)                                     |
| USD                                                                             | 1,690,000     | TRY      | 11,909,092     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 77,102                                      |
| USD                                                                             | 1,290,000     | TRY      | 9,322,185      | JP Morgan               | 16/9/2020     | 27,458                                      |
| USD                                                                             | 1,208,305     | TWD      | 35,325,460     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 3,864                                       |
| USD                                                                             | 3,900,000     | ZAR      | 65,702,520     | Bank of America         | 16/9/2020     | 5,129                                       |
| USD                                                                             | 990,000       | ZAR      | 17,183,644     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (28,653)                                    |
| ZAR                                                                             | 23,177,844    | USD      | 1,340,000      | Bank of America         | 16/9/2020     | 33,992                                      |
| ZAR                                                                             | 7,116,459     | USD      | 410,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 11,866                                      |
| ZAR                                                                             | 40,000,000    | USD      | 2,417,339      | State Street            | 16/9/2020     | (46,124)                                    |
| MXN                                                                             | 99,026,822    | USD      | 4,370,000      | Citibank                | 17/9/2020     | 150,497                                     |
| USD                                                                             | 993,871       | INR      | 76,220,000     | HSBC Bank Plc           | 17/9/2020     | (41,107)                                    |
| USD                                                                             | 330,000       | MXN      | 7,352,480      | Barclays                | 17/9/2020     | (5,635)                                     |
| USD                                                                             | 350,000       | MXN      | 7,787,316      | Citibank                | 17/9/2020     | (5,485)                                     |
| USD                                                                             | 860,000       | MXN      | 19,319,952     | RBS Plc                 | 17/9/2020     | (21,941)                                    |
| USD                                                                             | 2,688,134     | MYR      | 11,520,000     | Goldman Sachs           | 17/9/2020     | (77,940)                                    |
| USD                                                                             | 513,928       | MXN      | 11,266,739     | Barclays                | 23/9/2020     | (12)                                        |
| EUR                                                                             | 697,210       | USD      | 830,000        | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020     | 2,159                                       |
| USD                                                                             | 11,758,422    | AUD      | 15,991,543     | BNP Paribas             | 6/10/2020     | (23,071)                                    |
| USD                                                                             | 12,406,182    | CAD      | 16,248,452     | Citibank                | 6/10/2020     | (39,826)                                    |
| USD                                                                             | 44,235        | CHF      | 40,000         | State Street            | 6/10/2020     | (105)                                       |
| USD                                                                             | 3,313,013     | DKK      | 20,732,655     | Standard Chartered Bank | 6/10/2020     | (11,147)                                    |
| USD                                                                             | 273,922,944   | EUR      | 230,110,000    | BNP Paribas             | 6/10/2020     | (726,170)                                   |
| USD                                                                             | 48,487,950    | GBP      | 36,347,080     | Deutsche Bank           | 6/10/2020     | 58,664                                      |
| USD                                                                             | 2,395,546     | ILS      | 8,050,000      | Citibank                | 6/10/2020     | (1,763)                                     |
| USD                                                                             | 138,975,837   | JPY      | 14,643,592,100 | Goldman Sachs           | 6/10/2020     | 856,921                                     |
| USD                                                                             | 5,353,527     | MXN      | 117,084,178    | Goldman Sachs           | 6/10/2020     | 21,353                                      |
| USD                                                                             | 1,378,170     | NOK      | 12,140,000     | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020     | (10,122)                                    |
| USD                                                                             | 3,559,604     | PLN      | 13,140,000     | BNP Paribas             | 6/10/2020     | (2,036)                                     |
| USD                                                                             | 1,873,420     | SEK      | 16,180,000     | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020     | (969)                                       |
| USD                                                                             | 2,517,497     | SGD      | 3,420,000      | BNP Paribas             | 6/10/2020     | 4,224                                       |
| USD                                                                             | 1,192,508     | TRY      | 8,850,000      | RBS Plc                 | 6/10/2020     | 2,089                                       |
| USD                                                                             | 3,869,208     | ZAR      | 64,370,000     | RBS Plc                 | 6/10/2020     | 61,746                                      |
| USD                                                                             | 12,639,209    | CNH      | 86,942,000     | HSBC Bank Plc           | 9/10/2020     | (19,173)                                    |
| KZT                                                                             | 51,227,532    | USD      | 120,720        | Citibank                | 23/10/2020    | (334)                                       |
| BRL                                                                             | 10,080,372    | USD      | 1,830,000      | Citibank                | 3/11/2020     | 8,107                                       |
| USD                                                                             | 223,844       | EUR      | 198,926        | UBS                     | 27/11/2020    | (13,847)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |                |                         |               | (4,369,299)                                 |
| EUR Hedged Share Class                                                          |               |          |                |                         |               |                                             |
| EUR                                                                             | 362,700,414   | USD      | 427,902,891    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 4,802,134                                   |
| USD                                                                             | 123,903,512   | EUR      | 105,080,998    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1,459,094)                                 |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |                |                         |               | 3,343,040                                   |
| GBP Hedged Share Class                                                          |               |          |                |                         |               |                                             |
| GBP                                                                             | 108,274       | USD      | 141,751        | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 2,495                                       |
| USD                                                                             | 752           | GBP      | 576            | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (16)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |                |                         |               | 2,479                                       |
| HKD Hedged Share Class                                                          |               |          |                |                         |               |                                             |
| HKD                                                                             | 42,161        | USD      | 5,441          | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1)                                         |
| USD                                                                             | 29            | HKD      | 222            | BNY Mellon              | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |                |                         |               | (1)                                         |
| NOK Hedged Share Class                                                          |               |          |                |                         |               |                                             |
| NOK                                                                             | 56,987,406    | USD      | 6,357,875      | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 158,079                                     |
| USD                                                                             | 37,535        | NOK      | 330,714        | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (279)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |                |                         |               | 157,800                                     |
| SEK Hedged Share Class                                                          |               |          |                |                         |               |                                             |
| SEK                                                                             | 1,832,801,340 | USD      | 210,212,152    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 2,058,254                                   |
| USD                                                                             | 1,168,562     | SEK      | 10,160,673     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (8,222)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |                |                         |               | 2,050,032                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,723,265,674) |               |          |                |                         |               | 1,184,051                                   |

## Global Government Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020



| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/(depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| 34                  | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 3,693,453               | (8,850)                                    |
| 244                 | EUR      | Short-Term Euro-BPT            | September 2020  | 32,701,129              | 13,157                                     |
| 173                 | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 27,776,545              | (67,072)                                   |
| 92                  | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 18,367,070              | 77,846                                     |
| 43                  | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 5,744,954               | (5,097)                                    |
| 36                  | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 6,286,739               | (20,621)                                   |
| (26)                | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 6,711,714               | 156,503                                    |
| (111)               | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 23,231,280              | 147,758                                    |
| 30                  | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | September 2020  | 42,866,031              | (148,204)                                  |
| 66                  | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 7,345,063               | (122,897)                                  |
| (232)               | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 21,832,882              | 86,818                                     |
| 12                  | CAD      | Canadian 10 Year Bond          | December 2020   | 1,386,992               | (9,191)                                    |
| 64                  | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 11,510,197              | (28,201)                                   |
| 220                 | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 30,604,062              | 21,385                                     |
| 142                 | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 17,889,781              | 10,454                                     |
| 112                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2020   | 27,920,200              | 470,825                                    |
| 107                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 23,639,476              | 9,851                                      |
| 72                  | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 15,777,000              | (182,032)                                  |
| 38                  | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 6,650,000               | (69,152)                                   |
| (37)                | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 5,884,156               | 6,772                                      |
| (112)               | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2021      | 27,944,000              | (26,632)                                   |
| Total               |          |                                |                 | 365,762,724             | 313,420                                    |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                                     | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/(depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD380,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays       | 20/6/2025       | (1,326)                                    | 2,938            |
| CDS  | USD370,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays       | 20/6/2025       | (778)                                      | 2,860            |
| CDS  | USD376,844    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Barclays       | 20/6/2025       | 653                                        | 31,615           |
| CDS  | USD1,213,990  | Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1% | Citigroup      | 20/6/2025       | (71,049)                                   | (31,496)         |
| CDS  | USD500,000    | Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Citigroup      | 20/6/2025       | (24,621)                                   | (9,514)          |
| CDS  | USD1,315,342  | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Citigroup      | 20/6/2025       | (113,910)                                  | 10,966           |
| CDS  | USD467,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup      | 20/6/2025       | (1,197)                                    | 3,610            |
| CDS  | USD310,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup      | 20/6/2025       | (651)                                      | 2,396            |
| CDS  | USD310,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup      | 20/6/2025       | (795)                                      | 2,396            |
| CDS  | USD666,065    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs  | 20/6/2025       | 4,425                                      | 55,879           |
| CDS  | USD640,571    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs  | 20/6/2025       | (732)                                      | 53,740           |
| CDS  | USD250,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Goldman Sachs  | 20/6/2025       | (757)                                      | 1,933            |
| CDS  | USD471,520    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs  | 20/6/2025       | (152)                                      | 39,557           |
| CDS  | USD2,269,263  | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley | 20/6/2025       | (103,667)                                  | 190,376          |
| CDS  | USD809,000    | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Morgan Stanley | 20/6/2025       | (68,361)                                   | 41,210           |
| CDS  | USD(935,000)  | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                       | Morgan Stanley | 17/9/2058       | (10,002)                                   | (192,890)        |
| IFS  | USD23,220,000 | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 0%                           | Citibank       | 15/4/2021       | (152,176)                                  | (152,176)        |

## Global Government Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                  | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IFS  | USD23,220,000 | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed -1.02%        | Citibank      | 15/4/2022       | 955,911                                     | 955,911          |
| IFS  | USD8,820,000  | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.05%    | Citibank      | 15/4/2022       | (202,542)                                   | (202,542)        |
| IFS  | USD8,820,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.6189%       | Citibank      | 15/4/2024       | 321,194                                     | 321,194          |
| IFS  | GBP1,590,000  | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.505%      | Credit Suisse | 16/12/2024      | (37,475)                                    | (37,475)         |
| IFS  | GBP790,000    | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%     | Credit Suisse | 16/12/2024      | (12,743)                                    | (12,743)         |
| IFS  | GBP1,590,000  | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%     | Credit Suisse | 16/12/2024      | (30,494)                                    | (30,494)         |
| IFS  | GBP790,000    | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%      | Credit Suisse | 16/1/2025       | (8,420)                                     | (8,420)          |
| IFS  | GBP1,670,000  | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%     | Credit Suisse | 17/2/2025       | (4,927)                                     | (4,927)          |
| IFS  | GBP1,240,000  | Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%        | Credit Suisse | 15/5/2025       | 16,036                                      | 16,036           |
| IFS  | GBP1,590,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.53%   | Credit Suisse | 17/12/2029      | 21,349                                      | 21,349           |
| IFS  | GBP1,590,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.58%   | Credit Suisse | 17/12/2029      | 35,587                                      | 35,587           |
| IFS  | GBP790,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%   | Credit Suisse | 17/12/2029      | 7,786                                       | 7,786            |
| IFS  | GBP790,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805% | Credit Suisse | 16/1/2030       | 3,201                                       | 3,201            |
| IFS  | GBP1,670,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%   | Credit Suisse | 18/2/2030       | (21,634)                                    | (21,634)         |
| IFS  | GBP1,240,000  | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%     | Credit Suisse | 15/5/2030       | (34,943)                                    | (34,943)         |
| IRS  | CHF9,445,000  | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Credit Suisse | 7/1/2022        | 3,207                                       | 3,207            |
| IRS  | CHF15,021,000 | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Credit Suisse | 8/1/2022        | 5,072                                       | 5,072            |
| IRS  | CHF4,744,000  | Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month            | Credit Suisse | 15/1/2022       | 2,750                                       | 2,750            |
| IRS  | CHF3,347,000  | Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month            | Credit Suisse | 9/5/2023        | (3,822)                                     | (3,822)          |
| IRS  | CHF4,518,450  | Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month             | Credit Suisse | 16/5/2023       | (6,621)                                     | (6,621)          |
| IRS  | CHF4,608,819  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Credit Suisse | 18/5/2023       | (6,535)                                     | (6,535)          |
| IRS  | CHF5,248,933  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Credit Suisse | 23/5/2023       | (7,469)                                     | (7,469)          |
| IRS  | CHF5,196,443  | Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month            | Credit Suisse | 7/6/2023        | (3,889)                                     | (3,889)          |
| IRS  | CHF5,275,178  | Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month           | Credit Suisse | 7/6/2023        | (4,320)                                     | (4,320)          |
| IRS  | CHF5,275,177  | Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Credit Suisse | 9/6/2023        | (1,741)                                     | (1,741)          |
| IRS  | GBP11,520,000 | Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day             | Credit Suisse | 8/8/2023        | (7,203)                                     | (6,953)          |
| IRS  | GBP11,480,000 | Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day                 | Credit Suisse | 8/8/2023        | (8,319)                                     | (7,269)          |
| IRS  | GBP11,810,000 | Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day             | Credit Suisse | 10/8/2023       | (6,767)                                     | (3,537)          |
| IRS  | GBP11,160,000 | Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day             | Credit Suisse | 11/8/2023       | (2,374)                                     | (6,639)          |
| IRS  | MXN23,316,966 | Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month             | Credit Suisse | 12/8/2024       | 69,101                                      | 69,101           |
| IRS  | MXN20,064,000 | Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month            | Credit Suisse | 13/8/2024       | 60,992                                      | 60,992           |
| IRS  | MXN16,450,873 | Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%        | Credit Suisse | 8/11/2024       | 47,586                                      | 47,586           |
| IRS  | MXN37,000,000 | Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month            | Credit Suisse | 30/4/2025       | 32,746                                      | 32,746           |

## Global Government Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value | Description                                                      | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS                                               | CAD3,865,000  | Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month; and pays Fixed 0.751%   | Credit Suisse | 26/5/2025       | 1,921                                       | 1,921            |
| IRS                                               | CAD3,287,000  | Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month   | Credit Suisse | 4/6/2025        | 13,508                                      | 13,508           |
| IRS                                               | CAD3,288,000  | Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month    | Credit Suisse | 4/6/2025        | 13,786                                      | 13,762           |
| IRS                                               | CAD14,070,000 | Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month   | Credit Suisse | 6/8/2025        | (30,210)                                    | (30,210)         |
| IRS                                               | JPY19,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%  | Credit Suisse | 9/1/2050        | (2,497)                                     | (2,497)          |
| IRS                                               | JPY19,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795% | Credit Suisse | 10/1/2050       | (14)                                        | (14)             |
| IRS                                               | JPY19,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%  | Credit Suisse | 10/1/2050       | (1,114)                                     | (1,114)          |
| IRS                                               | JPY19,000,000 | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%  | Credit Suisse | 10/1/2050       | (2,546)                                     | (2,546)          |
| IRS                                               | BRL6,157,906  | Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day     | JP Morgan     | 2/1/2023        | 38,533                                      | 38,533           |
| Total (USD underlying exposure - USD 253,307,780) |               |                                                                  |               |                 | 656,551                                     | 1,255,288        |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                               | Call/ Put | Description             | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 1,560,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.175    | 4/9/2020        | 10,306                                      | 27,750           |
| 14,370,000                                        | Call      | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.235    | 9/9/2020        | (10,223)                                    | 568              |
| 14,370,000                                        | Call      | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.205    | 9/9/2020        | (23,994)                                    | 25,613           |
| 1,570,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.18     | 25/9/2020       | 8,679                                       | 26,946           |
| 1,560,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.185    | 25/9/2020       | 5,891                                       | 21,483           |
| 9,580,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.1845   | 9/10/2020       | 4,153                                       | 67,860           |
| 4,830,000                                         | Put       | OTC USD/JPY             | Bank of America | USD 102.7    | 27/11/2020      | (4,872)                                     | 31,280           |
| 30,815,000                                        | Call      | OTC EUR/USD             | Barclays        | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 237,052                                     | 617,894          |
| 1,560,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | BNP Paribas     | EUR 1.125    | 4/9/2020        | 83,994                                      | 105,598          |
| 300,000                                           | Call      | OTC EUR/USD             | BNP Paribas     | EUR 1.25     | 28/6/2021       | 56,773                                      | 87,808           |
| 1,580,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | Citibank        | EUR 1.1125   | 31/8/2020       | 103,797                                     | 126,640          |
| 18,465,000                                        | Call      | OTC EUR/USD             | Goldman Sachs   | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 140,781                                     | 370,255          |
| 1,560,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | JP Morgan       | EUR 1.215    | 25/9/2020       | (2,098)                                     | 4,393            |
| 9,570,000                                         | Call      | OTC EUR/USD             | JP Morgan       | EUR 1.22     | 9/10/2020       | (10,334)                                    | 34,496           |
| 18,000,000                                        | Put       | OTC AUD/JPY             | Morgan Stanley  | AUD 72.4     | 14/10/2020      | (153,183)                                   | 11,073           |
| 2,862                                             | Put       | 2 Year Eurodollar MIDCV | Exchange Traded | USD 99.625   | 11/12/2020      | (111,990)                                   | 286,200          |
| 515                                               | Put       | 3 Year Eurodollar MIDCV | Exchange Traded | USD 99.25    | 11/6/2021       | (10,496)                                    | 131,969          |
| Total (USD underlying exposure - USD 308,529,268) |           |                         |                 |              |                 | 324,236                                     | 1,977,826        |

## Global Government Bond Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description             | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (1,580,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.1125   | 31/8/2020       | (73,674)                                          | (126,640)           |
| (1,560,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.125    | 4/9/2020        | (27,915)                                          | (105,598)           |
| (28,740,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.22     | 9/9/2020        | 34,921                                            | (10,407)            |
| (1,560,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.215    | 25/9/2020       | 578                                               | (4,393)             |
| (1,570,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD             | Bank of America | EUR 1.21     | 25/9/2020       | 44                                                | (5,815)             |
| (12,215,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD             | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (95,404)                                          | (115,440)           |
| (18,600,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD             | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (144,947)                                         | (175,783)           |
| (1,560,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD             | BNP Paribas     | EUR 1.175    | 4/9/2020        | (24,805)                                          | (27,750)            |
| (18,465,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD             | Goldman Sachs   | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (144,072)                                         | (174,507)           |
| (1,560,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD             | JP Morgan       | EUR 1.185    | 25/9/2020       | (1,772)                                           | (21,483)            |
| (9,570,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD             | JP Morgan       | EUR 1.23     | 9/10/2020       | 9,372                                             | (21,976)            |
| (22,500,000)                                     | Put          | OTC AUD/JPY             | Morgan Stanley  | AUD 70.15    | 14/10/2020      | 108,444                                           | (2,623)             |
| (515)                                            | Put          | 3 Year Eurodollar MIDCV | Exchange Traded | USD 98.75    | 11/6/2021       | 5,598                                             | (38,625)            |
| Total (USD underlying exposure - USD 51,618,372) |              |                         |                 |              |                 | (353,632)                                         | (831,040)           |

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                   | Description                                                                                                                                                                                         | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation<br>USD | Market Value<br>USD |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|--------------------------------|---------------------|
| USD(26,000,000)                                 | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021 | Deutsche Bank | 10/11/2020      | 69,952                         | (136,098)           |
| Total (USD underlying exposure - USD 8,805,672) |                                                                                                                                                                                                     |               |                 | 69,952                         | (136,098)           |

[次へ](#)

## Global High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                        |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                        |                    |                 |
| 209,000                                                                                                                                     | Ireland iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~                                    | 21,182,150         | 1.28            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                        | 21,182,150         | 1.28            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                                        |                    |                 |
| 91,571                                                                                                                                      | Canada Bausch Health Cos Inc                                                           | 1,531,067          | 0.10            |
| 188,075                                                                                                                                     | France Constellium SE 'A'                                                              | 1,517,765          | 0.09            |
| 694,066                                                                                                                                     | Italy Telecom Italia SpA/Milano                                                        | 330,373            | 0.02            |
| 112,342                                                                                                                                     | Netherlands Altice Europe NV                                                           | 503,124            | 0.03            |
| 107,514                                                                                                                                     | United Kingdom Arrow Global Group Plc                                                  | 163,557            | 0.01            |
| 625                                                                                                                                         | United States AZEK Co Inc/The                                                          | 24,744             | 0.00            |
| 59,604                                                                                                                                      | CenturyLink Inc                                                                        | 651,770            | 0.04            |
| 261,029                                                                                                                                     | Clear Channel Outdoor Holdings Inc                                                     | 310,624            | 0.02            |
| 3,252                                                                                                                                       | Dun & Bradstreet Holdings Inc                                                          | 82,601             | 0.00            |
| 287,418                                                                                                                                     | Element Solutions Inc                                                                  | 3,089,743          | 0.19            |
| 117                                                                                                                                         | Lear Corp                                                                              | 13,535             | 0.00            |
| 13,032                                                                                                                                      | Live Nation Entertainment Inc*                                                         | 755,856            | 0.05            |
| 4,960                                                                                                                                       | PPD Inc                                                                                | 166,706            | 0.01            |
| 128,786                                                                                                                                     | UCI International Inc                                                                  | 1,864,821          | 0.11            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                |                                                                                        | 6,960,400          | 0.42            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                        |                    |                 |
| USD1,445,000                                                                                                                                | Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026 | 664,249            | 0.04            |
| USD2,200,000                                                                                                                                | YPF SA 6.95% 21/7/2027                                                                 | 1,621,125          | 0.10            |
| USD2,349,000                                                                                                                                | YPF SA 7% 15/12/2047                                                                   | 1,576,032          | 0.09            |
| USD817,000                                                                                                                                  | YPF SA 8.5% 27/6/2029                                                                  | 628,324            | 0.04            |
|                                                                                                                                             |                                                                                        | 4,489,730          | 0.27            |
| EUR1,680,000                                                                                                                                | Austria ams AG 6% 31/7/2025                                                            | 2,064,177          | 0.13            |
| EUR691,000                                                                                                                                  | ams AG 6% 31/7/2025                                                                    | 849,016            | 0.05            |

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD750,000   | Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030                                      | 804,258            | 0.05            |
|              |                                                                       | 3,717,451          | 0.23            |
| USD752,848   | Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022        | 689,424            | 0.04            |
| USD222,076   | Digicel Group 0.5 Ltd 10% 1/4/2024                                    | 169,333            | 0.01            |
| USD1,700,000 | Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022                        | 1,725,500          | 0.10            |
| USD868,000   | Nabors Industries Ltd '144A' 7.25% 15/1/2026                          | 412,908            | 0.03            |
| USD1,062,000 | Nabors Industries Ltd '144A' 7.5% 15/1/2028                           | 465,289            | 0.03            |
| USD376,000   | NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/2/2026                                   | 380,230            | 0.02            |
|              |                                                                       | 3,842,684          | 0.23            |
| USD2,764,000 | Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025                | 2,829,714          | 0.17            |
| USD2,011,000 | Banco do Brasil SA/Cayman FRN 15/4/2024 (Perpetual)                   | 1,899,767          | 0.12            |
| USD500,000   | Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10/10/2022                           | 517,500            | 0.03            |
| USD1,546,000 | Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024*                            | 1,650,596          | 0.10            |
| USD2,105,000 | Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030              | 2,155,520          | 0.13            |
| USD1,192,000 | Embraer SA 5.15% 15/6/2022                                            | 1,202,430          | 0.07            |
| USD750,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023       | 798,164            | 0.05            |
| USD805,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 5.75% 22/1/2021*              | 817,704            | 0.05            |
| USD1,230,000 | Oi SA 10% 27/7/2025                                                   | 1,175,611          | 0.07            |
| USD236,000   | Vale SA 5.625% 11/9/2042                                              | 282,905            | 0.02            |
|              |                                                                       | 13,329,911         | 0.81            |
| USD1,465,000 | British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027 | 1,556,563          | 0.09            |
| USD285,000   | Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027                        | 301,877            | 0.02            |
| USD600,000   | Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023                                      | 546,000            | 0.03            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD335,000   | Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024                               | 294,172            | 0.02            | USD1,065,000 | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028* | 1,090,762          | 0.07            |
| USD600,000   | Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*                              | 538,500            | 0.03            | USD1,744,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028         | 1,793,373          | 0.11            |
| USD365,000   | Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022*                              | 347,662            | 0.02            | USD3,544,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025            | 3,638,607          | 0.22            |
| USD663,000   | Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023                           | 675,431            | 0.04            | USD820,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025          | 874,587            | 0.05            |
| USD1,500,000 | Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*                           | 1,556,250          | 0.09            | EUR4,511,000 | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                  | 5,423,957          | 0.33            |
| USD1,700,000 | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024           | 1,877,703          | 0.11            | USD209,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028                            | 206,126            | 0.01            |
| USD400,000   | Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021                  | 399,500            | 0.02            | USD9,000     | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030                         | 8,955              | 0.00            |
| USD600,000   | Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022*               | 599,250            | 0.04            | USD469,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030                         | 466,655            | 0.03            |
| USD280,000   | Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022               | 284,550            | 0.02            | USD1,455,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2023                           | 1,456,666          | 0.09            |
| USD450,000   | Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022                                 | 452,239            | 0.03            | USD222,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025                          | 229,270            | 0.01            |
| USD420,000   | Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021                  | 333,060            | 0.02            | USD173,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027                         | 186,790            | 0.01            |
| USD1,215,000 | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                        | 1,204,369          | 0.07            | USD166,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023*                       | 165,714            | 0.01            |
| USD434,000   | New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022                            | 443,765            | 0.03            | USD368,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025                        | 378,194            | 0.02            |
| USD650,000   | New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023                             | 675,187            | 0.04            | USD2,429,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029                         | 2,517,513          | 0.15            |
| USD400,000   | New Metro Global Ltd 7.125% 23/5/2021*                         | 407,134            | 0.02            | USD1,444,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028                            | 1,542,640          | 0.09            |
| USD362,000   | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022                        | 121,782            | 0.01            | USD215,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029                         | 234,175            | 0.01            |
| USD600,000   | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025                           | 605,291            | 0.04            | USD1,569,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029                         | 1,708,931          | 0.10            |
| USD900,000   | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024                        | 937,125            | 0.06            | USD1,636,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025                           | 1,792,762          | 0.11            |
| USD600,000   | Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020 | 283,185            | 0.02            | USD781,000   | Baytex Energy Corp ' 144A' 8.75% 1/4/2027                             | 384,642            | 0.02            |
| USD250,000   | RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021                 | 251,250            | 0.02            | USD360,000   | Bombardier Inc ' 144A' 5.75% 15/3/2022                                | 320,760            | 0.02            |
| USD200,000   | Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023                             | 194,000            | 0.01            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD800,000   | Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022                              | 804,000            | 0.05            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD1,100,000 | Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023                           | 1,113,750          | 0.07            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD215,866   | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033        | 237,588            | 0.01            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD442,000   | Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024                        | 464,653            | 0.03            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD330,000   | Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023                 | 334,331            | 0.02            |              |                                                                       |                    |                 |
|              |                                                                | 17,840,167         | 1.08            |              |                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD11,000    | Bombardier Inc ‘ 144A’ 6% 15/10/2022                                                            | 9,432              | 0.00            | USD1,307,000 | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026      | 1,384,466          | 0.08            |
| USD950,000   | Bombardier Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/1/2023                                                         | 775,200            | 0.05            | USD1,244,000 | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026      | 1,317,732          | 0.08            |
| USD603,000   | Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/12/2024                                                           | 459,791            | 0.03            | USD2,040,000 | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 7% 1/6/2026            | 2,147,100          | 0.13            |
| USD298,000   | Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/3/2025                                                           | 220,893            | 0.01            | USD823,000   | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 8.5% 1/5/2027          | 895,165            | 0.06            |
| USD2,215,000 | Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/4/2027                                                         | 1,603,726          | 0.10            | USD758,000   | Husky III Holding Ltd ‘ 144A’ 13% 15/2/2025          | 760,369            | 0.05            |
| USD1,360,000 | Bombardier Inc ‘ 144A’ 8.75% 1/12/2021                                                          | 1,314,664          | 0.08            | USD449,000   | Intertape Polymer Group Inc ‘ 144A’ 7% 15/10/2026    | 471,365            | 0.03            |
| USD779,000   | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 4.875% 15/2/2030 | 730,242            | 0.05            | USD147,000   | Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.375% 1/2/2028  | 157,906            | 0.01            |
| USD367,000   | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2027  | 373,355            | 0.02            | USD55,000    | Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.75% 15/9/2026  | 58,083             | 0.00            |
| USD416,000   | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2027  | 423,203            | 0.03            | USD579,000   | Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2030           | 598,813            | 0.04            |
| USD233,000   | Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022                                                                 | 236,838            | 0.02            | USD367,000   | Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2027          | 384,662            | 0.02            |
| USD133,000   | Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023                                                               | 132,577            | 0.01            | USD1,301,000 | MEG Energy Corp ‘ 144A’ 6.5% 15/1/2025               | 1,339,015          | 0.08            |
| USD1,842,000 | Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025                                                             | 1,876,936          | 0.11            | USD1,256,000 | MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7% 31/3/2024                 | 1,249,852          | 0.08            |
| USD98,000    | Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047                                                               | 87,372             | 0.01            | USD393,000   | MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7.125% 1/2/2027              | 376,993            | 0.02            |
| USD1,399,000 | Clarios Global LP ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2025                                                       | 1,501,183          | 0.09            | USD81,000    | MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7.125% 1/2/2027              | 77,701             | 0.01            |
| USD383,000   | Fairstone Financial Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/7/2024                                                | 396,604            | 0.02            | USD819,000   | New Gold Inc ‘ 144A’ 6.375% 15/5/2025                | 852,788            | 0.05            |
| USD750,000   | Garda World Security Corp ‘ 144A’ 4.625% 15/2/2027                                              | 759,375            | 0.05            | USD1,079,000 | New Gold Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/7/2027                  | 1,174,761          | 0.07            |
| USD515,000   | Garda World Security Corp ‘ 144A’ 9.5% 1/11/2027                                                | 563,508            | 0.03            | USD72,000    | NOVA Chemicals Corp ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2024          | 71,640             | 0.01            |
| USD822,000   | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 3.75% 1/8/2025                                                    | 830,175            | 0.05            | USD607,000   | Open Text Corp ‘ 144A’ 3.875% 15/2/2028              | 621,227            | 0.04            |
| USD219,000   | GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 4.25% 1/6/2025                                                    | 223,791            | 0.01            | USD550,000   | Parkland Corp/Canada ‘ 144A’ 5.875% 15/7/2027        | 588,398            | 0.04            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD535,000   | Telesat Canada / Telesat LLC ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2027 | 544,028            | 0.03            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD824,000   | Tervita Corp ‘ 144A’ 7.625% 1/12/2021                | 685,514            | 0.04            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD443,000   | Videotron Ltd ‘ 144A’ 5.125% 15/4/2027               | 471,842            | 0.03            |
|              |                                                                                                 |                    |                 |              |                                                      | 53,169,364         | 3.23            |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD805,000   | Cayman Islands<br>21Vianet Group Inc<br>7.875% 15/10/2021*    | 825,063            | 0.05            | USD560,000   | Country Garden<br>Holdings Co Ltd<br>6.15% 17/9/2025                          | 611,800            | 0.04            |
| USD442,000   | Agile Group Holdings<br>Ltd FRN 31/7/2024<br>(Perpetual)      | 454,431            | 0.03            | USD323,000   | Country Garden<br>Holdings Co Ltd 6.5%<br>8/4/2024                            | 348,840            | 0.02            |
| USD395,000   | Agile Group Holdings<br>Ltd FRN 25/5/2025<br>(Perpetual)*     | 400,184            | 0.02            | USD1,800,000 | DP World Salaam FRN<br>1/10/2025<br>(Perpetual)                               | 1,923,437          | 0.12            |
| USD1,100,000 | Agile Group Holdings<br>Ltd 5.75% 2/1/2025                    | 1,105,500          | 0.07            | USD202,000   | Fantasia Holdings<br>Group Co Ltd 7.375%<br>4/10/2021                         | 202,768            | 0.01            |
| USD880,000   | Anton Oilfield<br>Services Group/ Hong<br>Kong 7.5% 2/12/2022 | 524,700            | 0.03            | USD420,000   | Fantasia Holdings<br>Group Co Ltd 8.375%<br>8/3/2021                          | 424,594            | 0.03            |
| USD442,000   | Bright Scholar<br>Education Holdings<br>Ltd 7.45% 31/7/2022   | 458,023            | 0.03            | USD500,000   | Fantasia Holdings<br>Group Co Ltd 9.25%<br>28/7/2023                          | 500,625            | 0.03            |
| USD870,000   | Central China Real<br>Estate Ltd 6.75%<br>8/11/2021*          | 879,787            | 0.05            | USD250,000   | Fantasia Holdings<br>Group Co Ltd 10.875%<br>9/1/2023                         | 262,188            | 0.02            |
| USD400,000   | Central China Real<br>Estate Ltd 7.25%<br>24/4/2023           | 408,500            | 0.02            | USD800,000   | Fantasia Holdings<br>Group Co Ltd 15%<br>18/12/2021*                          | 876,500            | 0.05            |
| USD1,200,000 | Central China Real<br>Estate Ltd 7.25%<br>13/8/2024           | 1,194,000          | 0.07            | USD849,000   | Fibria Overseas<br>Finance Ltd 5.5%<br>17/1/2027                              | 943,849            | 0.06            |
| USD400,000   | CFLD Cayman<br>Investment Ltd 6.9%<br>13/1/2023               | 400,000            | 0.02            | USD891,000   | Global Aircraft<br>Leasing Co Ltd ‘<br>144A’ 6.5% 15/9/2024                   | 530,145            | 0.03            |
| USD1,500,000 | CFLD Cayman<br>Investment Ltd 8.6%<br>8/4/2024*               | 1,528,125          | 0.09            | USD442,000   | Health & Happiness<br>H&H International<br>Holdings Ltd 5.625%<br>24/10/2024* | 459,680            | 0.03            |
| USD800,000   | China Aoyuan Group<br>Ltd 5.375% 13/9/2022                    | 806,000            | 0.05            | USD420,000   | Hilong Holding Ltd<br>(Restricted) 8.25%<br>26/9/2022                         | 193,659            | 0.01            |
| USD1,000,000 | China Aoyuan Group<br>Ltd 7.95% 19/2/2023                     | 1,058,125          | 0.06            | USD400,000   | Jingrui Holdings Ltd<br>9.45% 23/4/2021                                       | 393,875            | 0.02            |
| HKD4,000,000 | China Evergrande<br>Group 4.25%<br>14/2/2023                  | 499,088            | 0.03            | USD400,000   | Kaisa Group Holdings<br>Ltd 8.5% 30/6/2022                                    | 404,270            | 0.02            |
| USD400,000   | China Evergrande<br>Group 10% 11/4/2023                       | 377,500            | 0.02            | USD1,100,000 | Kaisa Group Holdings<br>Ltd 9.375% 30/6/2024                                  | 1,065,625          | 0.06            |
| USD1,155,000 | China Evergrande<br>Group 11.5%<br>22/1/2023                  | 1,133,344          | 0.07            | USD900,000   | Kaisa Group Holdings<br>Ltd 10.875%<br>23/7/2023                              | 938,250            | 0.06            |
| USD1,255,000 | China Evergrande<br>Group 12% 22/1/2024*                      | 1,221,272          | 0.07            | USD1,000,000 | Kaisa Group Holdings<br>Ltd 11.5% 30/1/2023                                   | 1,057,500          | 0.06            |
| USD1,000,000 | China SCE Group<br>Holdings Ltd 7.25%<br>19/4/2023*           | 1,027,500          | 0.06            | USD700,000   | KWG Group Holdings<br>Ltd 7.4% 5/3/2024                                       | 736,750            | 0.04            |
| USD800,000   | China SCE Group<br>Holdings Ltd 7.375%<br>9/4/2024            | 819,000            | 0.05            | USD400,000   | Logan Group Co Ltd<br>5.25% 23/2/2023*                                        | 402,000            | 0.02            |
| USD500,000   | CIFI Holdings Group<br>Co Ltd 5.95%<br>20/10/2025             | 506,875            | 0.03            | USD305,000   | Logan Group Co Ltd<br>5.75% 14/1/2025*                                        | 311,100            | 0.02            |
| USD400,000   | CIFI Holdings Group<br>Co Ltd 6% 16/7/2025*                   | 407,000            | 0.02            | USD600,000   | Logan Group Co Ltd<br>6.5% 16/7/2023*                                         | 623,250            | 0.04            |
| USD800,000   | CIFI Holdings Group<br>Co Ltd 6.45%<br>7/11/2024*             | 834,000            | 0.05            | USD400,000   | Logan Group Co Ltd<br>6.9% 9/6/2024                                           | 419,500            | 0.03            |
| USD400,000   | CIFI Holdings Group<br>Co Ltd 6.55%<br>28/3/2024              | 419,500            | 0.03            | USD1,742,000 | MAF Global<br>Securities Ltd FRN<br>20/3/2026<br>(Perpetual)                  | 1,721,586          | 0.10            |
| USD315,000   | Country Garden<br>Holdings Co Ltd 5.4%<br>27/5/2025           | 335,475            | 0.02            | USD884,000   | Melco Resorts<br>Finance Ltd 5.25%<br>26/4/2026*                              | 916,045            | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD442,000   | Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*           | 459,183            | 0.03            | USD600,000   | Times China Holdings Ltd 6.6% 2/3/2023                        | 617,250            | 0.04            |
| USD440,000   | MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025                | 459,250            | 0.03            | USD600,000   | Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023*                     | 623,250            | 0.04            |
| USD585,000   | Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022              | 593,044            | 0.04            | USD400,000   | Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022                     | 412,000            | 0.03            |
| USD1,200,000 | Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021            | 1,248,979          | 0.08            | USD739,000   | Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027                | 229,090            | 0.01            |
| USD400,000   | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                 | 100,001            | 0.01            | USD117,000   | Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021                 | 70,829             | 0.00            |
| USD400,000   | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023    | 415,000            | 0.03            | EUR1,360,000 | UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029                         | 1,656,508          | 0.10            |
| USD825,000   | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022   | 859,031            | 0.05            | USD1,830,000 | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                              | 1,930,650          | 0.12            |
| USD500,000   | Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020            | 506,484            | 0.03            | USD2,485,000 | Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026                             | 2,966,080          | 0.18            |
| USD400,000   | Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023            | 411,500            | 0.02            | USD442,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*                                | 448,078            | 0.03            |
| USD900,000   | Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022           | 938,250            | 0.06            | USD442,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027                                 | 445,867            | 0.03            |
| USD285,000   | Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022           | 298,894            | 0.02            | USD520,000   | Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021                   | 486,197            | 0.03            |
| USD755,000   | Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022          | 788,975            | 0.05            | USD1,100,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026                 | 1,091,750          | 0.07            |
| USD1,165,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023           | 1,236,356          | 0.08            | USD510,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*                  | 523,069            | 0.03            |
| USD400,000   | Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027 | 422,864            | 0.03            | USD400,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025*                  | 414,500            | 0.03            |
| USD210,000   | Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031            | 226,162            | 0.01            | USD500,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024                   | 531,875            | 0.03            |
| USD600,000   | Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*                        | 603,000            | 0.04            | USD275,000   | Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024                  | 277,406            | 0.02            |
| USD390,000   | Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022                      | 398,288            | 0.02            | USD300,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023                    | 308,625            | 0.02            |
| USD442,000   | Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026              | 477,913            | 0.03            | USD500,000   | Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023                   | 520,000            | 0.03            |
| USD442,000   | Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024            | 471,835            | 0.03            | USD1,000,000 | Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*                    | 1,038,750          | 0.06            |
| USD663,000   | Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025         | 653,055            | 0.04            | USD400,000   | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022                    | 416,500            | 0.03            |
| USD360,000   | Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024       | 363,191            | 0.02            | USD470,000   | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023*                   | 493,206            | 0.03            |
| USD400,000   | Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024               | 403,500            | 0.02            |              |                                                               | 64,016,153         | 3.89            |
| USD1,300,000 | Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*                 | 1,306,500          | 0.08            | USD790,000   | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.2% 29/1/2030 | 844,683            | 0.05            |
| USD553,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024                | 569,590            | 0.03            | USD1,909,000 | Colbun SA 3.15% 6/3/2030                                      | 2,073,054          | 0.13            |
| USD400,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022             | 413,000            | 0.03            |              |                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,809,000 | Inversiones CMPC SA ' 144A' 3.85% 13/1/2030        | 1,962,200          | 0.12            | USD450,000   | BNP Paribas SA ' 144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)   | 434,531            | 0.03            |
| USD628,000   | VTR Comunicaciones SpA ' 144A' 5.125% 15/1/2028    | 663,129            | 0.04            | USD126,000   | BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)          | 129,110            | 0.01            |
| USD1,752,000 | VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/1/2028            | 1,850,002          | 0.11            | EUR700,000   | Burger King France SAS 6% 1/5/2024                 | 852,723            | 0.05            |
|              |                                                    | 7,393,068          | 0.45            | EUR500,000   | CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022                          | 587,259            | 0.04            |
|              | China                                              |                    |                 | USD1,231,000 | Constellium SE ' 144A' 5.625% 15/6/2028            | 1,285,626          | 0.08            |
| USD275,000   | Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020 | 99,816             | 0.01            | USD1,184,000 | Constellium SE ' 144A' 5.75% 15/5/2024             | 1,209,036          | 0.07            |
| USD900,000   | Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021           | 831,938            | 0.05            | USD1,553,000 | Constellium SE ' 144A' 5.875% 15/2/2026            | 1,594,535          | 0.10            |
|              |                                                    | 931,754            | 0.06            | USD2,539,000 | Constellium SE ' 144A' 6.625% 1/3/2025             | 2,621,264          | 0.16            |
|              | Colombia                                           |                    |                 | USD1,200,000 | Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)      | 1,426,774          | 0.09            |
| USD2,389,000 | Bancolombia SA FRN 18/10/2027                      | 2,365,483          | 0.14            | GBP400,000   | Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)       | 605,439            | 0.04            |
| USD1,530,000 | Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026                      | 1,692,324          | 0.10            | EUR600,000   | Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025        | 771,902            | 0.05            |
| USD854,000   | Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023                      | 945,378            | 0.06            | EUR1,000,000 | Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)  | 1,260,420          | 0.08            |
| USD1,891,000 | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                      | 2,282,437          | 0.14            | GBP2,200,000 | Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual) | 3,216,355          | 0.19            |
| USD2,324,000 | Oleoducto Central SA 4% 14/7/2027                  | 2,428,580          | 0.15            | EUR200,000   | Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)  | 240,279            | 0.01            |
|              |                                                    | 9,714,202          | 0.59            | EUR502,000   | Faurecia SE 2.625% 15/6/2025                       | 596,544            | 0.04            |
|              | Denmark                                            |                    |                 | EUR890,000   | Faurecia SE 3.75% 15/6/2028                        | 1,080,090          | 0.07            |
| GBP274,000   | TDC A/S 6.875% 23/2/2023                           | 397,297            | 0.02            | EUR400,000   | Iliad SA 2.375% 17/6/2026                          | 483,940            | 0.03            |
|              | Finland                                            |                    |                 | EUR275,000   | Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026                   | 315,365            | 0.02            |
| EUR725,000   | Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)             | 758,723            | 0.05            | EUR398,000   | Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026                | 455,138            | 0.03            |
| USD546,000   | Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039                         | 701,662            | 0.04            | EUR708,000   | Loxam SAS 3.25% 14/1/2025                          | 831,748            | 0.05            |
|              |                                                    | 1,460,385          | 0.09            | EUR300,000   | Loxam SAS 3.5% 3/5/2023                            | 358,697            | 0.02            |
|              | France                                             |                    |                 | EUR1,173,000 | Loxam SAS 3.75% 15/7/2026                          | 1,388,335          | 0.08            |
| EUR200,000   | Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025             | 233,619            | 0.01            | EUR1,000,000 | Loxam SAS 4.25% 15/4/2024                          | 1,200,035          | 0.07            |
| USD2,398,000 | Altice France SA/France ' 144A' 5.5% 15/1/2028     | 2,516,401          | 0.15            | EUR700,000   | Novafives SAS 5% 15/6/2025                         | 617,806            | 0.04            |
| EUR1,600,000 | Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027            | 2,056,956          | 0.12            | EUR1,200,000 | Orano SA 3.375% 23/4/2026                          | 1,505,606          | 0.09            |
| USD3,184,000 | Altice France SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026    | 3,382,522          | 0.21            |              |                                                    |                    |                 |
| USD3,046,000 | Altice France SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027    | 3,407,393          | 0.21            |              |                                                    |                    |                 |
| EUR1,105,000 | Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025           | 1,313,202          | 0.08            |              |                                                    |                    |                 |
| USD600,000   | BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)           | 679,917            | 0.04            |              |                                                    |                    |                 |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,600,000 | Picard Groupe SAS<br>FRN 30/11/2023                                   | 1,884,295          | 0.11            | EUR1,300,000 | Nidda BondCo GmbH 5%<br>30/9/2025                                       | 1,547,237          | 0.09            |
| EUR450,000   | Quatrim SASU 5.875%<br>15/1/2024                                      | 537,375            | 0.03            | EUR882,000   | Nidda BondCo GmbH 7.25%<br>30/9/2025                                    | 1,091,041          | 0.07            |
| EUR1,000,000 | RCI Banque SA FRN<br>18/2/2030                                        | 1,128,367          | 0.07            | EUR892,000   | Nidda Healthcare<br>Holding GmbH 3.5%<br>30/9/2024                      | 1,065,442          | 0.06            |
| EUR300,000   | Renault SA 1.25%<br>24/6/2025                                         | 330,551            | 0.02            | EUR500,000   | Nidda Healthcare<br>Holding GmbH 3.5%<br>30/9/2024                      | 585,425            | 0.04            |
| EUR1,816,000 | Rubis Terminal Infra<br>SAS 5.625% 15/5/2025                          | 2,259,066          | 0.14            | EUR514,000   | Peach Property Finance<br>GmbH 3.5% 15/2/2023                           | 608,471            | 0.04            |
| USD200,000   | Societe Generale SA<br>FRN 13/9/2021<br>(Perpetual)                   | 206,820            | 0.01            | EUR200,000   | Platin 1426 GmbH 5.375%<br>15/6/2023                                    | 230,783            | 0.01            |
| USD200,000   | Societe Generale SA<br>FRN 29/9/2025<br>(Perpetual)                   | 227,596            | 0.01            | EUR775,000   | Rebecca Bidco GmbH<br>5.75% 15/7/2025                                   | 945,241            | 0.06            |
| EUR300,000   | Solvay Finance SACA<br>FRN 3/6/2024<br>(Perpetual)                    | 403,348            | 0.02            | EUR1,300,000 | Techem<br>Verwaltungsgesellschaft<br>674 mbH 6% 30/7/2026               | 1,627,414          | 0.10            |
| EUR700,000   | SPIE SA 2.625%<br>18/6/2026                                           | 849,467            | 0.05            | EUR700,000   | Techem<br>Verwaltungsgesellschaft<br>675 mbH 2% 15/7/2025               | 815,229            | 0.05            |
| EUR7,699     | Worldline SA/France<br>30/7/2025 (Zero<br>Coupon)                     | 1,170,106          | 0.07            | EUR1,500,000 | Tele Columbus AG 3.875%<br>2/5/2025                                     | 1,727,293          | 0.10            |
|              |                                                                       | 47,655,558         | 2.89            | EUR537,000   | thyssenkrupp AG 1.875%<br>6/3/2023                                      | 614,656            | 0.04            |
|              | Germany                                                               |                    |                 | EUR400,000   | thyssenkrupp AG 2.5%<br>25/2/2025                                       | 454,920            | 0.03            |
| EUR100,000   | ADLER Real Estate AG<br>1.875% 27/4/2023                              | 116,480            | 0.01            | EUR3,147,000 | thyssenkrupp AG 2.875%<br>22/2/2024                                     | 3,627,615          | 0.22            |
| EUR200,000   | ADLER Real Estate AG<br>2.125% 6/2/2024                               | 230,823            | 0.01            | USD728,000   | Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028                            | 772,135            | 0.05            |
| EUR1,100,000 | ADLER Real Estate AG<br>3% 27/4/2026                                  | 1,298,877          | 0.08            | EUR300,000   | Vertical Midco GmbH FRN<br>15/7/2027                                    | 362,996            | 0.02            |
| EUR500,000   | CeramTec BondCo GmbH<br>5.25% 15/12/2025                              | 587,840            | 0.04            | EUR919,000   | Vertical Midco GmbH FRN<br>15/7/2027                                    | 1,111,979          | 0.07            |
| EUR1,103,000 | Cheplapharm<br>Arzneimittel GmbH<br>3.5% 11/2/2027                    | 1,309,089          | 0.08            | EUR990,000   | Vertical Midco GmbH<br>4.375% 15/7/2027                                 | 1,213,763          | 0.07            |
| EUR800,000   | Commerzbank AG FRN<br>9/10/2025<br>(Perpetual)                        | 951,756            | 0.06            | EUR309,000   | WEPA Hygieneprodukte<br>GmbH FRN 15/12/2026*                            | 367,616            | 0.02            |
| EUR400,000   | Commerzbank AG FRN<br>5/12/2030                                       | 494,961            | 0.03            |              |                                                                         | 31,347,988         | 1.90            |
| EUR1,310,000 | Consus Real Estate<br>AG 9.625% 15/5/2024                             | 1,696,507          | 0.10            | USD1,000,000 | Guernsey<br>Pershing Square<br>Holdings Ltd '144A'<br>5.5% 15/7/2022    | 1,058,881          | 0.06            |
| EUR800,000   | DEMIRE Deutsche<br>Mittelstand Real<br>Estate AG 1.875%<br>15/10/2024 | 887,351            | 0.05            | EUR509,000   | Summit Properties Ltd<br>2% 31/1/2025*                                  | 567,980            | 0.04            |
| EUR300,000   | Deutsche<br>Pfandbriefbank AG<br>4.6% 22/2/2027                       | 358,848            | 0.02            |              |                                                                         | 1,626,861          | 0.10            |
| EUR200,000   | Douglas GmbH 6.25%<br>15/7/2022*                                      | 228,381            | 0.01            | USD815,000   | Hong Kong<br>Bank of East Asia<br>Ltd/The FRN 19/9/2024<br>(Perpetual)* | 813,472            | 0.05            |
| EUR412,000   | HT Troplast GmbH<br>9.25% 15/7/2025                                   | 530,998            | 0.03            | USD442,000   | Chong Hing Bank Ltd FRN<br>15/7/2024 (Perpetual)                        | 444,210            | 0.03            |
| EUR1,206,000 | IHO Verwaltungs GmbH<br>3.875% 15/5/2027                              | 1,497,024          | 0.09            | USD605,000   | Wanda Group Overseas<br>Ltd 7.5% 24/7/2022                              | 601,219            | 0.03            |
| USD200,000   | IHO Verwaltungs GmbH<br>'144A' 6% 15/5/2027                           | 210,587            | 0.01            | USD360,000   | Yango Justice<br>International Ltd 8.25%<br>25/11/2023                  | 361,012            | 0.02            |
| EUR700,000   | Infineon<br>Technologies AG FRN<br>1/1/2025 (Perpetual)               | 851,971            | 0.05            |              |                                                                         |                    |                 |
| EUR600,000   | Infineon<br>Technologies AG FRN<br>1/1/2028 (Perpetual)               | 748,731            | 0.05            |              |                                                                         |                    |                 |
| EUR500,000   | K+S AG 3% 20/6/2022                                                   | 578,508            | 0.04            |              |                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD355,000   | Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023*                      | 367,869            | 0.02            | EUR630,000   | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                                | 710,637            | 0.04            |
| USD600,000   | Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023                         | 636,000            | 0.04            | EUR359,000   | Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030                                 | 402,115            | 0.02            |
| USD442,000   | Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023                                | 458,575            | 0.03            | USD622,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2026 | 650,164            | 0.04            |
| USD442,000   | Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024                                 | 461,337            | 0.03            | USD1,113,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2026 | 1,163,397          | 0.07            |
|              |                                                                       | 4,143,694          | 0.25            | GBP884,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 4.75% 15/7/2027*       | 1,185,078          | 0.07            |
|              | India                                                                 |                    |                 | GBP355,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.75% 15/7/2027  | 475,879            | 0.03            |
| USD300,000   | Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026                     | 299,250            | 0.02            | USD580,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 30/4/2025  | 613,405            | 0.04            |
| USD350,000   | Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029                        | 350,000            | 0.02            | USD2,230,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027  | 2,327,005          | 0.14            |
| USD1,250,000 | Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025                                      | 1,180,469          | 0.07            | USD200,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027  | 208,700            | 0.01            |
| USD500,000   | GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024              | 489,375            | 0.03            | EUR800,000   | Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030                                           | 925,716            | 0.06            |
| USD500,000   | HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027*                               | 500,000            | 0.03            | EUR1,050,000 | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                                  | 1,081,180          | 0.07            |
| USD400,000   | Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023                                 | 400,000            | 0.02            | EUR600,000   | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                               | 630,141            | 0.04            |
| USD325,000   | Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023                                     | 322,156            | 0.02            | USD200,000   | Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027                                         | 200,936            | 0.01            |
| USD200,000   | ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027                                   | 202,000            | 0.01            | EUR800,000   | Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031                                                  | 838,732            | 0.05            |
| USD600,000   | ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022                                   | 618,000            | 0.04            | USD850,000   | Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024                                  | 899,672            | 0.06            |
| USD1,000,000 | ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*                                | 1,050,000          | 0.07            | EUR100,000   | Contego CLO IV DAC FRN 23/1/2030                                                | 114,228            | 0.01            |
| USD200,000   | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023                       | 190,125            | 0.01            | USD263,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc ' 144A' 6% 30/6/2028               | 205,403            | 0.01            |
| USD884,000   | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022*                    | 866,320            | 0.05            | USD304,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc ' 144A' 9.5% 31/7/2027             | 330,410            | 0.02            |
| USD386,831   | Videocon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020 | 120,703            | 0.01            | USD208,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc ' 144A' 9.5% 31/7/2027             | 226,070            | 0.01            |
|              |                                                                       | 6,588,398          | 0.40            |              |                                                                                 |                    |                 |
|              | Indonesia                                                             |                    |                 |              |                                                                                 |                    |                 |
| USD442,000   | Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025*                   | 441,447            | 0.03            |              |                                                                                 |                    |                 |
| USD200,000   | Delta Merlin Dunia Tekstil PT (Defaulted) 8.625% 12/3/2024            | 23,500             | 0.00            |              |                                                                                 |                    |                 |
|              |                                                                       | 464,947            | 0.03            |              |                                                                                 |                    |                 |
|              | Ireland                                                               |                    |                 |              |                                                                                 |                    |                 |
| EUR800,000   | AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)                               | 935,287            | 0.06            |              |                                                                                 |                    |                 |
| EUR1,400,000 | AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)                               | 1,725,934          | 0.11            |              |                                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,680,000 | Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031                             | 1,832,326          | 0.11            | EUR1,500,000 | Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024              | 2,057,187          | 0.13            |
| USD202,000   | James Hardie International Finance DAC '144A' 4.75% 15/1/2025  | 208,758            | 0.01            | GBP300,000   | Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022               | 425,586            | 0.03            |
| USD1,683,000 | LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027      | 1,802,914          | 0.11            | EUR1,100,000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025     | 1,297,184          | 0.08            |
| USD750,000   | Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026         | 833,086            | 0.05            | EUR100,000   | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024     | 122,249            | 0.01            |
| EUR597,000   | OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                          | 652,354            | 0.04            | EUR342,000   | Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024                             | 415,951            | 0.03            |
| EUR400,000   | OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                          | 396,066            | 0.02            | EUR330,319   | Diocle Spa FRN 30/6/2026                                 | 393,471            | 0.02            |
| EUR312,000   | OzIme II DAC FRN 15/10/2030                                    | 333,059            | 0.02            | USD1,124,000 | F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026 | 871,100            | 0.05            |
| EUR500,000   | OZLME III DAC FRN 24/8/2030                                    | 528,312            | 0.03            | EUR891,000   | Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025*                         | 1,061,707          | 0.06            |
| USD1,400,000 | Phosagro DAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023    | 1,461,906          | 0.09            | EUR250,000   | Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026     | 304,298            | 0.02            |
| GBP480,000   | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028   | 651,745            | 0.04            | EUR2,655,000 | Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)*           | 3,665,288          | 0.22            |
| USD2,525,000 | Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028 | 2,619,182          | 0.16            | EUR600,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)             | 717,753            | 0.04            |
|              |                                                                | 27,169,797         | 1.65            | GBP575,000   | Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030*                    | 833,534            | 0.05            |
|              |                                                                |                    |                 | EUR1,115,125 | Sisal Group SpA 7% 31/7/2023                             | 1,361,730          | 0.08            |
| USD400,000   | Isle of Man Sasol Financing International Ltd 4.5% 14/11/2022  | 398,000            | 0.02            | EUR300,000   | Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047     | 360,934            | 0.02            |
|              |                                                                |                    |                 | EUR1,091,000 | Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025                | 1,353,395          | 0.08            |
| EUR700,000   | Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)    | 911,055            | 0.06            | EUR500,000   | Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026               | 621,545            | 0.04            |
| EUR935,000   | Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047                      | 1,330,708          | 0.08            | EUR300,000   | Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025                   | 374,233            | 0.02            |
| EUR500,000   | Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048                        | 697,716            | 0.04            | EUR1,149,000 | Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024                   | 1,476,576          | 0.09            |
| EUR400,000   | Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025                                   | 470,439            | 0.03            | USD1,103,000 | Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024        | 1,212,225          | 0.07            |
| EUR700,000   | Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027                                  | 815,721            | 0.05            | EUR1,568,000 | UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)                  | 1,907,519          | 0.12            |
| EUR800,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026                    | 933,293            | 0.06            | EUR982,000   | UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)                   | 1,285,401          | 0.08            |
| EUR1,300,000 | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027                     | 1,511,019          | 0.09            | EUR800,000   | UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)                   | 981,572            | 0.06            |
| EUR200,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025                   | 237,250            | 0.01            | EUR800,000   | UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)                   | 1,060,289          | 0.06            |
| EUR200,000   | Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025                   | 267,186            | 0.02            | EUR1,000,000 | UniCredit SpA FRN 20/2/2029                              | 1,281,287          | 0.08            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR400,000   | UniCredit SpA FRN 23/9/2029                                   | 458,316            | 0.03            | USD595,000   | Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025         | 686,200            | 0.04            |
| EUR400,000   | UniCredit SpA FRN 15/1/2032                                   | 459,180            | 0.03            |              |                                                           | 1,507,720          | 0.09            |
| EUR400,000   | Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)       | 491,383            | 0.03            |              |                                                           |                    |                 |
| EUR500,000   | Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029                    | 668,644            | 0.04            |              |                                                           |                    |                 |
|              |                                                               | 34,693,924         | 2.11            |              |                                                           |                    |                 |
|              |                                                               |                    |                 |              |                                                           |                    |                 |
| USD2,500,000 | Japan SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)*          | 2,431,798          | 0.15            | EUR1,600,000 | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025               | 1,929,435          | 0.12            |
| EUR1,700,000 | SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025                          | 2,092,168          | 0.13            | EUR724,000   | Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025                       | 841,910            | 0.05            |
| EUR1,020,000 | SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                              | 1,279,351          | 0.08            | EUR1,429,000 | Altice Financing SA 3% 15/1/2028                          | 1,648,943          | 0.10            |
| EUR500,000   | SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029                              | 636,698            | 0.04            | USD982,000   | Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028                   | 1,005,386          | 0.06            |
| EUR200,000   | SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025                            | 258,510            | 0.01            | USD478,000   | Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028                   | 489,384            | 0.03            |
| USD500,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024                           | 527,500            | 0.03            | USD5,931,000 | Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026                 | 6,329,563          | 0.38            |
| EUR706,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025                           | 920,144            | 0.05            | EUR700,000   | Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028                           | 791,042            | 0.05            |
| EUR2,298,000 | SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028                              | 3,089,231          | 0.19            | USD868,000   | Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028              | 867,440            | 0.05            |
|              |                                                               | 11,235,400         | 0.68            | EUR2,055,000 | Altice France Holding SA 8% 15/5/2027                     | 2,679,648          | 0.16            |
|              |                                                               |                    |                 | USD4,174,000 | Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027           | 4,792,274          | 0.29            |
|              |                                                               |                    |                 | USD1,608,000 | Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027           | 1,846,185          | 0.11            |
|              |                                                               |                    |                 | EUR1,400,000 | ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025                         | 1,652,891          | 0.10            |
| GBP300,000   | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                       | 393,028            | 0.03            | USD3,084,000 | ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027                      | 3,180,375          | 0.19            |
| GBP365,000   | CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025                             | 459,475            | 0.03            | EUR1,500,000 | Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)                   | 1,776,974          | 0.11            |
| GBP992,000   | Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*                              | 1,350,515          | 0.08            | GBP613,000   | B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025             | 826,960            | 0.05            |
| USD1,760,000 | Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)     | 1,799,600          | 0.11            | GBP1,900,000 | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*             | 2,579,939          | 0.16            |
| EUR1,849,651 | LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                     | 2,195,203          | 0.13            | USD1,731,000 | Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026                  | 1,800,707          | 0.11            |
|              |                                                               | 6,197,821          | 0.38            | USD98,000    | Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026                  | 101,947            | 0.01            |
|              |                                                               |                    |                 | EUR1,133,000 | Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025          | 1,177,890          | 0.07            |
|              |                                                               |                    |                 | USD200,000   | Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023 | 182,000            | 0.01            |
|              |                                                               |                    |                 | EUR600,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021            | 440,069            | 0.03            |
| USD500,000   | Kuwait Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual)* | 511,797            | 0.03            | USD400,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021    | 245,300            | 0.02            |
| USD1,200,000 | Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)*                     | 1,181,062          | 0.07            |              |                                                           |                    |                 |
|              |                                                               | 1,692,859          | 0.10            |              |                                                           |                    |                 |
|              |                                                               |                    |                 |              |                                                           |                    |                 |
| USD479,000   | Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023   | 503,549            | 0.03            |              |                                                           |                    |                 |
| USD290,000   | Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023           | 317,971            | 0.02            |              |                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR241,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023                              | 288,032            | 0.02            | USD200,000   | SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043                                                                                | 203,752            | 0.01            |
| USD5,939,000 | Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026             | 6,133,799          | 0.37            | USD1,545,000 | Severstal OAO Via Steel Capital SA 3.15% 16/9/2024                                                         | 1,597,868          | 0.10            |
| EUR1,135,000 | ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025                              | 1,407,835          | 0.09            | EUR991,158   | Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027                                                                   | 1,137,942          | 0.07            |
| EUR1,200,000 | European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021                                           | 702,009            | 0.04            | EUR3,100,000 | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026                                                                   | 3,663,762          | 0.22            |
| EUR600,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023                                         | 655,151            | 0.04            | USD1,378,000 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034                                                                     | 1,671,383          | 0.10            |
| EUR1,270,000 | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*                                       | 1,448,809          | 0.09            | USD1,370,000 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033                                                                | 1,712,753          | 0.10            |
| GBP300,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022                                       | 383,515            | 0.02            | USD415,000   | Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036                                                                   | 544,957            | 0.03            |
| USD1,167,000 | Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024                 | 1,186,442          | 0.07            | USD618,000   | Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038                                                                  | 859,484            | 0.05            |
| USD809,000   | Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 9.5% 30/9/2022               | 882,631            | 0.05            | EUR1,203,000 | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033                                                                  | 2,129,773          | 0.13            |
| USD88,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030 | 97,702             | 0.01            | USD1,200,000 | Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028                                                 | 1,281,600          | 0.08            |
| USD703,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029 | 801,286            | 0.05            |              |                                                                                                            | 82,760,013         | 5.03            |
| USD2,795,000 | Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024*                                       | 2,917,281          | 0.18            | USD442,000   | Mauritius Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024*                                               | 461,890            | 0.03            |
| USD750,000   | Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027                                           | 803,789            | 0.05            | USD442,000   | Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023                                                                     | 444,210            | 0.03            |
| EUR100,000   | Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024                                       | 118,093            | 0.01            | USD442,000   | Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023                                                                      | 455,536            | 0.03            |
| EUR1,000,000 | Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027                                          | 1,200,230          | 0.07            | USD400,000   | Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*                                                               | 417,750            | 0.02            |
| USD1,699,000 | Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029                           | 1,874,475          | 0.11            | USD500,000   | Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022                                                                              | 502,500            | 0.03            |
| EUR600,000   | Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026                                         | 744,230            | 0.05            | USD1,100,000 | Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*                                                                 | 1,108,938          | 0.07            |
| EUR1,508,000 | Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025                                        | 1,866,002          | 0.11            |              |                                                                                                            | 3,390,824          | 0.21            |
| USD499,000   | Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*                          | 508,980            | 0.03            | USD1,496,000 | Mexico Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027            | 1,567,294          | 0.09            |
| USD1,750,000 | Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20/1/2027                                       | 1,919,531          | 0.12            | USD2,105,000 | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual) | 2,095,722          | 0.13            |
| EUR896,000   | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025                                                | 1,148,786          | 0.07            |              |                                                                                                            |                    |                 |
| USD1,800,000 | Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/1/2028                                         | 1,900,406          | 0.12            |              |                                                                                                            |                    |                 |
| EUR100,000   | SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)                                              | 122,450            | 0.01            |              |                                                                                                            |                    |                 |
| EUR1,300,000 | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)                                             | 1,659,013          | 0.10            |              |                                                                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,487,000  | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/4/2025 | 1,682,169          | 0.10            | USD1,300,000 | Morocco OCP SA 6.875% 25/4/2044*                              | 1,670,094          | 0.10            |
| USD1,738,000  | BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033                                                              | 1,668,208          | 0.10            | EUR300,000   | Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)        | 362,275            | 0.02            |
| USD1,594,000  | BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034                                                              | 1,604,959          | 0.10            | EUR1,200,000 | Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*                          | 1,420,477          | 0.09            |
| USD233,000    | BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024                                                           | 252,951            | 0.02            | EUR1,103,000 | Ashland Services BV 2% 30/1/2028                              | 1,282,285          | 0.08            |
| EUR1,475,000  | Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026*                                                                 | 1,721,638          | 0.10            | EUR600,000   | ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)                  | 727,234            | 0.04            |
| USD2,685,000  | Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2027                                                                   | 2,919,937          | 0.18            | USD509,000   | Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023                      | 516,635            | 0.03            |
| USD1,550,000  | Cibanco SA IbM / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029                     | 1,592,383          | 0.10            | USD1,068,000 | Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023                      | 1,087,913          | 0.07            |
| USD3,498,000  | Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)                                                   | 3,688,204          | 0.22            | USD5,454,000 | Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025 | 5,615,547          | 0.34            |
| USD1,250,000  | Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029                                                      | 1,358,008          | 0.08            | USD3,511,000 | Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/1/2050*              | 3,285,528          | 0.20            |
| USD655,000    | Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 6/8/2050*                                                      | 690,206            | 0.04            | USD1,684,000 | Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025         | 1,747,150          | 0.11            |
| USD825,000    | Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/9/2049                                                      | 975,176            | 0.06            | EUR200,000   | Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)           | 250,462            | 0.01            |
| USD252,000    | Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 4/10/2027                                                         | 268,498            | 0.02            | EUR976,000   | Dufry One BV 2% 15/2/2027                                     | 945,070            | 0.06            |
| USD2,407,000  | Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048*                                                      | 2,709,755          | 0.16            | EUR300,000   | Dufry One BV 2.5% 15/10/2024                                  | 305,914            | 0.02            |
| USD989,000    | Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023                                                                | 977,410            | 0.06            | USD400,000   | ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024                       | 424,080            | 0.03            |
| USD5,342,000  | Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026                                                                | 4,986,757          | 0.30            | USD755,000   | Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025                | 724,918            | 0.04            |
| USD5,666,000  | Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031                                                               | 5,078,153          | 0.31            | USD1,365,000 | Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027                  | 1,269,450          | 0.08            |
| USD20,469,000 | Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045*                                                             | 16,730,209         | 1.02            | EUR885,000   | Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026               | 1,103,070          | 0.07            |
| USD3,598,000  | Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030                                                               | 3,454,080          | 0.21            | EUR1,600,000 | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)            | 1,855,753          | 0.11            |
| USD3,517,000  | Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030                                                                  | 3,575,242          | 0.22            | EUR775,000   | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026                  | 999,790            | 0.06            |
|               |                                                                                                   | 59,596,959         | 3.62            | EUR1,450,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028                    | 1,949,669          | 0.12            |
| USD700,000    | Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024                               | 480,375            | 0.03            | USD442,000   | Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024                              | 451,945            | 0.03            |
| USD650,000    | Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022                                                   | 632,384            | 0.04            |              |                                                               |                    |                 |
|               |                                                                                                   | 1,112,759          | 0.07            |              |                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,394,000 | ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)                    | 1,485,398          | 0.09            | USD236,000   | Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024                         | 258,221            | 0.02            |
| USD400,000   | ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)                   | 423,166            | 0.03            | USD2,962,000 | Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028                           | 3,270,696          | 0.20            |
| EUR1,305,000 | Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025                     | 1,608,863          | 0.10            | EUR660,575   | Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon) | 923,757            | 0.06            |
| USD1,500,000 | Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030               | 1,601,250          | 0.10            | EUR602,739   | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                        | 734,220            | 0.04            |
| USD884,000   | Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029            | 893,393            | 0.05            | EUR396,332   | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                        | 493,050            | 0.03            |
| EUR700,000   | Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)             | 870,673            | 0.05            | EUR1,800,000 | Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)                          | 2,380,970          | 0.14            |
| EUR800,000   | Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)              | 987,956            | 0.06            | EUR2,500,000 | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)                         | 3,164,319          | 0.19            |
| EUR300,000   | OCI NV 3.125% 1/11/2024                                   | 362,275            | 0.02            | EUR600,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028         | 600,779            | 0.04            |
| EUR500,000   | OCI NV 5% 15/4/2023                                       | 617,210            | 0.04            | EUR600,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027          | 632,305            | 0.04            |
| USD434,000   | OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024                             | 448,648            | 0.03            | EUR1,100,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025             | 1,329,368          | 0.08            |
| EUR672,000   | OI European Group BV 2.875% 15/2/2025                     | 808,660            | 0.05            | EUR700,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025              | 891,749            | 0.05            |
| EUR400,000   | OI European Group BV 3.125% 15/11/2024                    | 494,364            | 0.03            | USD1,381,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021           | 1,369,132          | 0.08            |
| USD965,000   | Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023              | 1,009,631          | 0.06            | USD5,300,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023           | 5,123,609          | 0.31            |
| USD321,000   | Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*             | 332,737            | 0.02            | USD1,840,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026          | 1,697,975          | 0.10            |
| USD6,156,000 | Petrobras Global Finance BV '144A' 5.093% 15/1/2030       | 6,381,079          | 0.39            | USD2,047,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046           | 1,771,615          | 0.11            |
| USD1,423,000 | Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021              | 1,446,346          | 0.09            | EUR1,198,000 | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026                            | 1,479,049          | 0.09            |
| USD2,310,000 | Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031                 | 2,464,481          | 0.15            | USD4,110,000 | Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026                      | 4,346,325          | 0.26            |
| USD1,485,000 | Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024*              | 1,647,654          | 0.10            | USD3,431,000 | Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027                      | 3,780,190          | 0.23            |
| USD1,753,000 | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050                | 1,956,874          | 0.12            | EUR989,000   | United Group BV FRN 15/2/2026                                           | 1,152,179          | 0.07            |
| USD5,231,000 | Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115                | 5,721,406          | 0.35            | EUR1,319,000 | United Group BV 3.625% 15/2/2028                                        | 1,525,568          | 0.09            |
| EUR400,000   | Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025              | 484,589            | 0.03            | EUR690,000   | United Group BV 4.875% 1/7/2024                                         | 836,517            | 0.05            |
| EUR450,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual) | 552,135            | 0.03            |              |                                                                         |                    |                 |
| EUR775,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual) | 970,097            | 0.06            |              |                                                                         |                    |                 |
| USD767,000   | Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025               | 833,234            | 0.05            |              |                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,635,000 | VEON Holdings BV 4% 9/4/2025                                                     | 1,708,575          | 0.10            | USD38,669    | Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8% 31/12/2026 | 30,355             | 0.00            |
| USD1,982,000 | VTR Finance NV 6.375% 15/7/2028*                                                 | 2,121,050          | 0.13            | USD96,866    | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8.75% 25/5/2024           | 98,228             | 0.01            |
| EUR969,000   | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                                            | 1,156,940          | 0.07            | USD955,000   | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024    | 974,100            | 0.06            |
| EUR1,000,000 | ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026                                                | 1,129,661          | 0.07            | USD49,063    | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 13% 31/12/2025*           | 44,770             | 0.00            |
| EUR1,600,000 | ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027                                             | 1,795,092          | 0.11            |              |                                                                                            | 1,147,453          | 0.07            |
| USD906,000   | Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030                                         | 961,493            | 0.06            | USD525,714   | Singapore Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021                                             | 415,479            | 0.02            |
| USD200,000   | Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027                                             | 210,877            | 0.01            | USD1,200,000 | APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024                                                 | 770,304            | 0.05            |
| EUR600,000   | Ziggo BV 2.875% 15/1/2030                                                        | 707,909            | 0.04            | USD700,000   | Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*                                              | 683,813            | 0.04            |
| EUR685,800   | Ziggo BV 4.25% 15/1/2027                                                         | 855,554            | 0.05            | USD1,000,000 | JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021                                                      | 367,500            | 0.02            |
| USD448,000   | Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030                                                 | 475,440            | 0.03            | USD370,000   | Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024                                                         | 387,044            | 0.02            |
| USD1,313,000 | Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027                                                   | 1,377,790          | 0.08            | USD500,000   | LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024                                                      | 473,750            | 0.03            |
|              |                                                                                  | 110,989,258        | 6.74            | USD442,000   | Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025*                                               | 446,972            | 0.03            |
| USD2,856,000 | Panama AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030                       | 2,984,520          | 0.18            | USD442,000   | Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025*                                                    | 416,585            | 0.03            |
| USD2,194,000 | Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030                                                     | 2,353,751          | 0.14            |              |                                                                                            | 3,961,447          | 0.24            |
| USD424,000   | Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027                                             | 425,590            | 0.03            | USD785,000   | South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/8/2028                                        | 820,325            | 0.05            |
| EUR137,000   | Carnival Corp 10.125% 1/2/2026                                                   | 165,045            | 0.01            | USD800,000   | Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025                                             | 756,000            | 0.05            |
| USD374,000   | Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026                                              | 393,635            | 0.02            | USD650,000   | Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 8.45% 10/8/2028                                              | 628,063            | 0.04            |
| USD2,203,000 | Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023                                              | 2,454,043          | 0.15            | USD2,000,000 | Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023*                              | 2,040,000          | 0.12            |
|              |                                                                                  | 8,776,584          | 0.53            | USD1,900,000 | Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022                                                              | 1,897,031          | 0.11            |
| USD2,495,000 | Paraguay Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027*                    | 2,645,090          | 0.16            |              |                                                                                            | 6,141,419          | 0.37            |
| USD400,000   | Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)              | 400,260            | 0.02            |              |                                                                                            |                    |                 |
| EUR3,000,000 | Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon) | 554,595            | 0.03            |              |                                                                                            |                    |                 |
| EUR4,400,000 | Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)         | 813,405            | 0.05            |              |                                                                                            |                    |                 |
| EUR3,400,000 | Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)         | 628,540            | 0.04            |              |                                                                                            |                    |                 |
|              |                                                                                  | 1,996,540          | 0.12            |              |                                                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD400,000   | South Korea<br>KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)       | 384,400            | 0.02            | EUR450,000   | Sweden<br>Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)              | 537,955            | 0.03            |
| USD600,000   | Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)                                     | 613,875            | 0.04            | EUR300,000   | Intrum AB 3% 15/9/2027                                                 | 333,762            | 0.02            |
|              |                                                                          | 998,275            | 0.06            | EUR1,003,000 | Intrum AB 3.5% 15/7/2026                                               | 1,168,393          | 0.07            |
|              |                                                                          |                    |                 | EUR272,000   | Verisure Holding AB FRN 15/4/2025*                                     | 331,822            | 0.02            |
| USD495,000   | Spain<br>AI Candelaria Spain SLU 7.5% 15/12/2028                         | 545,030            | 0.03            | EUR760,000   | Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*                                    | 924,753            | 0.06            |
| EUR400,000   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)             | 499,545            | 0.03            | EUR1,045,000 | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026                                   | 1,260,337          | 0.08            |
| EUR400,000   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)             | 472,643            | 0.03            | EUR832,000   | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                                 | 1,008,640          | 0.06            |
| EUR1,600,000 | Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)*                          | 1,669,747          | 0.10            |              |                                                                        | 5,565,662          | 0.34            |
| EUR700,000   | Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030                                       | 720,078            | 0.04            |              |                                                                        |                    |                 |
| EUR1,000,000 | Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)                             | 1,252,310          | 0.08            | USD1,100,000 | Switzerland<br>Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual) | 1,189,369          | 0.07            |
| EUR800,000   | Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)                             | 874,232            | 0.05            | USD400,000   | Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)                      | 445,926            | 0.03            |
| EUR200,000   | Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)                                      | 232,691            | 0.01            | USD1,464,000 | Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)                      | 1,599,310          | 0.10            |
| EUR1,200,000 | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                      | 1,407,911          | 0.09            | USD400,000   | Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)                       | 443,322            | 0.02            |
| EUR800,000   | CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*                                  | 992,068            | 0.06            | USD790,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*               | 807,972            | 0.05            |
| EUR1,000,000 | CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)                                   | 1,115,152          | 0.07            | USD310,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)                | 309,030            | 0.02            |
| EUR300,000   | Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021 | 331,415            | 0.02            | EUR688,000   | UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)                                 | 860,564            | 0.05            |
| EUR400,000   | International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023               | 400,945            | 0.03            | USD300,000   | UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)                                 | 311,700            | 0.02            |
| EUR500,000   | International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022           | 512,851            | 0.03            |              |                                                                        | 5,967,193          | 0.36            |
| EUR240,000   | Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024                                          | 238,481            | 0.02            | USD1,200,000 | Thailand<br>TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)                     | 1,151,490          | 0.07            |
| EUR340,000   | Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024                                           | 342,019            | 0.02            |              |                                                                        |                    |                 |
|              |                                                                          | 11,607,118         | 0.71            | USD1,897,000 | Turkey<br>Akbank T.A.S. 6.8% 6/2/2026                                  | 1,856,689          | 0.11            |
| USD1,300,000 | Sri Lanka<br>SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024                         | 964,438            | 0.06            | USD1,539,000 | KOC Holding AS 5.25% 15/3/2023                                         | 1,549,581          | 0.10            |
|              |                                                                          |                    |                 | USD1,650,000 | Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024                  | 1,536,562          | 0.09            |
|              |                                                                          |                    |                 | USD1,566,000 | Türk Telekomunikasyon AS 6.875% 28/2/2025*                             | 1,637,693          | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,555,000 | Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95%<br>14/3/2026                  | 1,601,407          | 0.10            | USD200,000   | International Game Technology Plc '144A' 5.25%<br>15/1/2029        | 205,821            | 0.01            |
|              |                                                                        | 8,181,932          | 0.50            | GBP1,077,000 | Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025                             | 1,448,129          | 0.09            |
| USD625,000   | United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)* | 646,680            | 0.04            | USD1,150,000 | Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024                | 1,112,637          | 0.07            |
| USD358,000   | United Kingdom Anglo American Capital Plc '144A' 5.625% 1/4/2030       | 445,304            | 0.03            | EUR700,000   | Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026                    | 711,537            | 0.04            |
| USD300,000   | Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5%<br>15/1/2027                         | 298,500            | 0.02            | GBP1,225,000 | Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)                | 1,712,271          | 0.10            |
| GBP1,528,000 | Arrow Global Finance Plc 5.125%<br>15/9/2024*                          | 1,970,986          | 0.12            | GBP1,100,000 | Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*                                | 1,456,892          | 0.09            |
| GBP800,000   | Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)                                 | 1,149,006          | 0.07            | GBP100,000   | Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023                                | 95,582             | 0.01            |
| USD400,000   | Barclays Plc 5.2%<br>12/5/2026                                         | 455,660            | 0.03            | USD510,000   | National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)           | 452,816            | 0.03            |
| EUR250,000   | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)          | 309,085            | 0.02            | USD400,000   | National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)            | 356,000            | 0.02            |
| GBP1,350,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)                       | 1,911,855          | 0.12            | USD400,000   | National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)            | 356,000            | 0.02            |
| GBP200,000   | Drax Finco Plc 4.25%<br>1/5/2022*                                      | 268,019            | 0.02            | USD562,000   | Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)                        | 593,944            | 0.04            |
| EUR800,000   | easyJet Plc 0.875%<br>11/6/2025                                        | 807,442            | 0.05            | USD1,583,000 | Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025*                 | 1,453,376          | 0.09            |
| EUR200,000   | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                                  | 229,182            | 0.01            | GBP1,007,000 | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                            | 1,356,361          | 0.08            |
| EUR2,334,000 | eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025                                 | 2,804,654          | 0.17            | GBP400,000   | Premier Foods Finance Plc 6.25%<br>15/10/2023                      | 550,200            | 0.03            |
| USD427,000   | eG Global Finance Plc '144A' 6.75%<br>7/2/2025                         | 435,318            | 0.03            | EUR600,000   | Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024                                    | 642,524            | 0.04            |
| USD616,000   | eG Global Finance Plc '144A' 8.5%<br>30/10/2025                        | 661,110            | 0.04            | EUR800,000   | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                                    | 814,326            | 0.05            |
| EUR1,300,000 | FCE Bank Plc 1.615%<br>11/5/2023                                       | 1,527,780          | 0.09            | GBP200,000   | Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)          | 284,070            | 0.02            |
| GBP300,000   | FCE Bank Plc 2.727%<br>3/6/2022                                        | 392,583            | 0.02            | USD200,000   | Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25%<br>15/2/2026 | 210,663            | 0.01            |
| GBP100,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034                                 | 116,335            | 0.01            | GBP611,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025                   | 751,368            | 0.05            |
| GBP100,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036                                  | 112,727            | 0.01            | GBP1,100,000 | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*               | 1,409,745          | 0.09            |
| GBP1,057,000 | Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029*                                  | 1,324,618          | 0.08            | EUR1,234,000 | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                                     | 1,488,570          | 0.09            |
| GBP800,000   | Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024                                    | 1,078,894          | 0.07            | EUR900,000   | Synthomer Plc 3.875%<br>1/7/2025                                   | 1,125,437          | 0.07            |
| GBP596,000   | Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025                                    | 844,771            | 0.05            |              |                                                                    |                    |                 |
| EUR400,000   | International Game Technology Plc 3.5%<br>15/7/2024                    | 489,054            | 0.03            |              |                                                                    |                    |                 |
| EUR2,100,000 | International Game Technology Plc 3.5%<br>15/6/2026                    | 2,523,630          | 0.15            |              |                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD856,000   | Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 9/7/2024 | 872,853            | 0.05            | USD1,299,000 | ADT Security Corp/The ' 144A' 4.875% 15/7/2032                                                 | 1,400,523          | 0.08            |
| GBP1,600,000 | Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032              | 2,190,623          | 0.13            | USD191,000   | Advanced Disposal Services Inc ' 144A' 5.625% 15/11/2024                                       | 198,142            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023*  | 837,250            | 0.05            | USD639,000   | Advanced Drainage Systems Inc ' 144A' 5% 30/9/2027                                             | 668,675            | 0.04            |
| USD400,000   | Vedanta Resources Ltd 6.125% 9/8/2024                        | 309,850            | 0.02            | USD1,015,000 | AHP Health Partners Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2026                                                | 1,109,963          | 0.07            |
| GBP500,000   | Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022                  | 646,315            | 0.04            | USD1,369,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026  | 1,396,106          | 0.08            |
| EUR2,013,000 | Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030                     | 2,370,846          | 0.14            | USD964,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027 | 1,019,579          | 0.06            |
| GBP500,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030             | 680,037            | 0.04            | USD461,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027 | 487,579            | 0.03            |
| USD1,022,000 | Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 4.5% 15/8/2030      | 1,071,567          | 0.06            | USD530,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030 | 572,930            | 0.03            |
| GBP600,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027                | 841,221            | 0.05            | USD1,067,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028 | 1,159,498          | 0.07            |
| GBP100,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029             | 142,535            | 0.01            | USD250,000   | Allegro CLO VIII Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 15/7/2031                                 | 242,114            | 0.01            |
| USD218,000   | Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/8/2026      | 230,263            | 0.01            | USD4,239,000 | Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 6.75% 15/10/2027        | 4,511,101          | 0.27            |
| USD1,318,000 | Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029      | 1,427,183          | 0.09            | USD6,773,000 | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026           | 7,289,441          | 0.44            |
| EUR1,924,000 | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                             | 2,567,206          | 0.16            | USD1,616,000 | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 144A' 9.75% 15/7/2027              | 1,778,392          | 0.11            |
| USD1,200,000 | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                             | 1,321,907          | 0.08            | USD198,000   | Allison Transmission Inc ' 144A' 5% 1/10/2024                                                  | 201,350            | 0.01            |
| EUR1,000,000 | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                              | 1,231,438          | 0.07            | USD562,000   | Allison Transmission Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029                                               | 616,157            | 0.04            |
| GBP300,000   | Wagamama Finance Plc 4.125% 1/7/2022                         | 372,655            | 0.02            |              |                                                                                                |                    |                 |
| GBP300,000   | William Hill Plc 4.75% 1/5/2026                              | 408,837            | 0.02            |              |                                                                                                |                    |                 |
|              |                                                              | 56,267,368         | 3.42            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD595,000   | United States Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2028 | 618,800            | 0.04            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD194,000   | Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023                    | 196,203            | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD1,005,000 | ACI Worldwide Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2026                    | 1,059,958          | 0.06            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD196,000   | Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 8.125% 15/2/2024 | 207,220            | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD435,000   | AdaptHealth LLC ' 144A' 6.125% 1/8/2028                      | 456,750            | 0.03            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD500,000   | Adient US LLC ' 144A' 9% 15/4/2025                           | 555,938            | 0.03            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD97,000    | ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023                       | 101,741            | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD658,000   | Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029                             | 721,408            | 0.04            | USD569,000   | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027                  | 587,723            | 0.04            |
| USD180,000   | Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025                                         | 201,879            | 0.01            | USD927,000   | Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025                                                              | 995,946            | 0.06            |
| USD3,760,000 | Ally Financial Inc 8% 1/11/2031                                             | 5,111,025          | 0.31            | USD528,000   | Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028                                                          | 558,532            | 0.03            |
| USD234,000   | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                             | 242,966            | 0.01            | USD242,000   | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028                                              | 248,201            | 0.01            |
| USD25,000    | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                | 25,516             | 0.00            | USD201,000   | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030                                             | 209,040            | 0.01            |
| USD515,000   | American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025                               | 494,789            | 0.03            | USD22,000    | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                                    | 22,740             | 0.00            |
| USD96,000    | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028           | 98,322             | 0.01            | USD1,289,000 | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                                    | 1,332,368          | 0.08            |
| USD940,000   | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026       | 986,826            | 0.06            | USD593,000   | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                                    | 612,951            | 0.04            |
| USD401,000   | Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027                                | 427,490            | 0.03            | USD1,288,000 | Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022                    | 1,203,488          | 0.07            |
| USD436,000   | AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026                                      | 470,252            | 0.03            | USD293,000   | ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028                                                              | 303,750            | 0.02            |
| USD828,000   | ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028                                      | 841,910            | 0.05            | USD430,000   | Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028                                                        | 446,663            | 0.03            |
| USD490,000   | Apache Corp 4.25% 15/1/2044                                                 | 442,225            | 0.03            | USD490,000   | Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029                                                    | 516,803            | 0.03            |
| USD933,000   | Apache Corp 4.75% 15/4/2043                                                 | 879,353            | 0.05            | USD180,000   | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028                        | 180,450            | 0.01            |
| USD637,000   | Apache Corp 4.875% 15/11/2027                                               | 649,931            | 0.04            | USD2,952,000 | Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028                                                   | 3,140,190          | 0.19            |
| USD90,000    | Apache Corp 5.25% 1/2/2042                                                  | 88,416             | 0.01            | EUR107,000   | Avantor Inc 4.75% 1/10/2024                                                                   | 133,040            | 0.01            |
| USD208,000   | Apache Corp 5.35% 1/7/2049                                                  | 200,200            | 0.01            | USD3,418,000 | Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024                                                               | 3,585,995          | 0.22            |
| USD761,000   | APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027                                        | 800,359            | 0.05            | USD305,000   | Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024                                            | 313,230            | 0.02            |
| USD484,000   | APX Group Inc 7.875% 1/12/2022                                              | 491,260            | 0.03            | USD653,000   | Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027 | 685,304            | 0.04            |
| USD68,000    | APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*                                               | 72,668             | 0.00            | USD929,000   | Ball Corp 2.875% 15/8/2030                                                                    | 927,839            | 0.06            |
| USD47,000    | Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026                                         | 46,667             | 0.00            | USD193,000   | Ball Corp 4.875% 15/3/2026                                                                    | 217,897            | 0.01            |
| USD2,306,000 | Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025                                     | 2,336,013          | 0.14            | USD68,000    | Ball Corp 5.25% 1/7/2025                                                                      | 77,322             | 0.00            |
| USD709,000   | Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028                                     | 706,947            | 0.04            | EUR830,000   | Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026                                                          | 1,023,371          | 0.06            |
| USD649,000   | Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025                                 | 682,261            | 0.04            | USD4,316,000 | Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026                                                    | 4,602,582          | 0.28            |
| USD1,430,000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028 | 1,440,439          | 0.09            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD144,000   | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028 | 145,051            | 0.01            |              |                                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,456,000 | Bausch Health Americas Inc ' 144A' 8.5% 31/1/2027             | 2,705,075          | 0.16            | USD1,209,000 | Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Selco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026 | 1,000,351          | 0.06            |
| EUR400,000   | Belden Inc 3.875% 15/3/2028                                   | 478,859            | 0.03            | USD142,000   | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                                                      | 141,024            | 0.01            |
| EUR644,000   | Belden Inc 4.125% 15/10/2026                                  | 783,944            | 0.05            | USD23,000    | Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125% 1/3/2025                                                              | 23,172             | 0.00            |
| EUR200,000   | Berry Global Inc 1% 15/1/2025                                 | 232,989            | 0.01            | USD418,000   | Buckeye Partners LP ' 144A' 4.5% 1/3/2028                                                                | 427,756            | 0.03            |
| USD633,000   | Big River Steel LLC / BRS Finance Corp ' 144A' 7.25% 1/9/2025 | 656,601            | 0.04            | USD506,000   | Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044                                                                      | 467,101            | 0.03            |
| USD1,217,000 | Black Knight InfoServ LLC ' 144A' 3.625% 1/9/2028             | 1,249,859          | 0.08            | USD388,000   | Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043                                                                     | 376,603            | 0.02            |
| USD363,000   | Block Communications Inc ' 144A' 4.875% 1/3/2028              | 371,111            | 0.02            | USD312,000   | Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027                                                          | 340,996            | 0.02            |
| USD1,232,000 | Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023                         | 1,275,385          | 0.08            | USD734,000   | BWX Technologies Inc ' 144A' 4.125% 30/6/2028                                                            | 767,947            | 0.05            |
| USD1,211,000 | Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025                           | 1,282,382          | 0.08            | USD306,000   | BWX Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2026                                                            | 321,624            | 0.02            |
| USD2,000,000 | Boeing Co/The 5.15% 1/5/2030                                  | 2,234,582          | 0.14            | USD1,745,000 | BY Crown Parent LLC ' 144A' 7.375% 15/10/2024                                                            | 1,781,898          | 0.11            |
| USD3,015,000 | Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050                                 | 3,575,348          | 0.22            | USD1,709,000 | BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc ' 144A' 4.25% 31/1/2026                                        | 1,750,059          | 0.11            |
| USD3,015,000 | Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060                                  | 3,620,858          | 0.22            | USD4,390,000 | Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025                                                         | 4,636,916          | 0.28            |
| USD418,000   | Boise Cascade Co ' 144A' 4.875% 1/7/2030                      | 452,610            | 0.03            | USD2,628,000 | Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027                                                        | 2,782,250          | 0.17            |
| USD1,384,000 | Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030                         | 1,667,190          | 0.10            | USD1,434,000 | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025                                     | 1,496,738          | 0.09            |
| USD450,000   | Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030                         | 542,078            | 0.03            | USD519,000   | Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024                                                                     | 176,784            | 0.01            |
| USD1,326,000 | Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028               | 1,379,604          | 0.08            | USD595,000   | Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023                                                                      | 204,153            | 0.01            |
| EUR3,275,000 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025                            | 4,082,176          | 0.25            | USD455,000   | Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026                                                                      | 135,845            | 0.01            |
| USD1,467,000 | Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025                  | 1,597,475          | 0.10            | USD765,000   | Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025                                                                      | 236,113            | 0.01            |
| USD1,688,000 | Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125% 1/3/2026                   | 1,819,875          | 0.11            | USD452,000   | Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028                                                                      | 469,709            | 0.03            |
| USD537,000   | Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027                              | 536,565            | 0.03            | USD957,000   | Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028                                                                      | 994,495            | 0.06            |
| USD456,000   | Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026                              | 474,874            | 0.03            | USD1,660,000 | Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029                                                                     | 1,703,575          | 0.10            |
| USD707,000   | Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625% 1/6/2025                      | 782,126            | 0.05            | USD1,680,000 | Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031                                                                         | 1,755,978          | 0.11            |
| USD567,000   | Boyne USA Inc ' 144A' 7.25% 1/5/2025                          | 601,669            | 0.04            | USD1,509,000 | Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028                                                                    | 1,590,358          | 0.10            |
| USD1,671,000 | Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025          | 1,609,365          | 0.10            | USD3,025,000 | Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028                                                                    | 3,188,093          | 0.19            |
| USD368,000   | Brink's Co/The '144A' 5.5% 15/7/2025                          | 388,010            | 0.02            |              |                                                                                                          |                    |                 |
| USD1,375,000 | Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030                                 | 1,546,206          | 0.09            |              |                                                                                                          |                    |                 |
| USD2,375,000 | Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032                                  | 2,722,797          | 0.17            |              |                                                                                                          |                    |                 |
| USD2,800,000 | Broadcom Inc 5% 15/4/2030                                     | 3,319,478          | 0.20            |              |                                                                                                          |                    |                 |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,344,000 | Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026                                   | 1,402,995          | 0.09            | USD1,755,000 | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 1,819,058          | 0.11            |
| USD863,000   | Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028                         | 821,874            | 0.05            | EUR300,000   | CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024                                                                   | 367,139            | 0.02            |
| EUR2,060,000 | Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028                        | 2,412,394          | 0.15            | USD616,000   | Centene Corp 3.375% 15/2/2030                                                                        | 644,684            | 0.04            |
| USD1,426,000 | Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026                | 1,464,944          | 0.09            | USD1,625,000 | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                        | 1,710,012          | 0.10            |
| USD655,000   | Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027                    | 692,132            | 0.04            | USD3,323,000 | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                                       | 3,651,960          | 0.22            |
| USD2,567,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031   | 2,688,933          | 0.16            | USD182,000   | Centene Corp 4.75% 15/1/2025                                                                         | 187,688            | 0.01            |
| USD3,073,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030   | 3,269,564          | 0.20            | USD769,000   | Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025                                                                   | 798,030            | 0.05            |
| USD3,261,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032    | 3,474,139          | 0.21            | USD837,000   | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                                  | 885,128            | 0.05            |
| USD907,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030   | 973,891            | 0.06            | USD386,000   | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                                 | 409,038            | 0.02            |
| USD483,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028      | 512,463            | 0.03            | USD840,000   | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                                 | 890,135            | 0.05            |
| USD1,792,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027  | 1,911,249          | 0.12            | USD606,000   | Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027                                            | 250,220            | 0.02            |
| USD1,322,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029  | 1,449,097          | 0.09            | USD1,194,000 | CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027                                                                  | 1,218,999          | 0.07            |
| USD180,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026* | 189,113            | 0.01            | USD1,767,000 | CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026                                                             | 1,841,545          | 0.11            |
| USD202,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027  | 212,050            | 0.01            | USD3,126,000 | CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026                                                             | 3,257,878          | 0.20            |
| USD688,000   | CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025                         | 737,020            | 0.04            | USD289,000   | CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023                                                                      | 320,793            | 0.02            |
| USD665,000   | CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027                                       | 702,981            | 0.04            | USD494,000   | CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024                                                                        | 561,777            | 0.03            |
| USD464,000   | CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029                                | 501,556            | 0.03            | USD825,000   | CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039                                                                       | 946,456            | 0.06            |
| USD1,205,000 | CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029                           | 1,241,150          | 0.08            | USD1,564,000 | CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042                                                                      | 1,811,433          | 0.11            |
| USD551,000   | CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025                           | 576,007            | 0.03            | USD627,000   | ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026                                                                       | 594,747            | 0.04            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD4,404,000 | Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025                 | 4,496,660          | 0.27            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD686,000   | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                                   | 720,602            | 0.04            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD153,000   | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                                   | 160,717            | 0.01            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD61,000    | Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026                                    | 64,532             | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD167,000   | Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023                                        | 167,626            | 0.01            | USD291,000   | Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027                    | 305,058            | 0.02            |
| USD126,000   | Chemours Co/The 7% 15/5/2025                                            | 128,331            | 0.01            | USD950,000   | Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029                    | 1,043,038          | 0.06            |
| USD1,153,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027                   | 1,300,931          | 0.08            | USD376,000   | Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029                    | 412,824            | 0.02            |
| USD782,000   | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                              | 816,588            | 0.05            | USD4,134,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027 | 4,162,401          | 0.25            |
| USD95,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                             | 97,233             | 0.01            | USD558,000   | Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027 | 561,833            | 0.03            |
| USD195,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                            | 204,147            | 0.01            | USD1,112,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024          | 1,088,487          | 0.07            |
| USD2,060,000 | Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025           | 2,174,567          | 0.13            | USD559,000   | Clearway Energy Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/3/2028         | 586,078            | 0.04            |
| USD3,582,000 | CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025               | 3,644,327          | 0.22            | USD104,000   | Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025                | 110,511            | 0.01            |
| USD2,080,000 | CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8% 15/3/2026                   | 2,166,320          | 0.13            | USD281,000   | CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022                           | 281,843            | 0.02            |
| USD1,350,000 | CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8.625% 15/1/2024               | 1,413,281          | 0.09            | USD352,000   | CNX Resources Corp ' 144A' 7.25% 14/3/2027                    | 365,207            | 0.02            |
| USD1,602,000 | Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028                             | 1,637,749          | 0.10            | USD1,114,000 | Colfax Corp ' 144A' 6% 15/2/2024                              | 1,161,462          | 0.07            |
| USD1,504,000 | Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027                               | 1,578,922          | 0.10            | USD945,000   | Colfax Corp ' 144A' 6.375% 15/2/2026                          | 1,025,264          | 0.06            |
| USD974,000   | Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027                               | 1,022,520          | 0.06            | USD1,781,000 | CommScope Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2024                           | 1,841,314          | 0.11            |
| USD250,000   | Cific Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA B' ' 144A' FRN 17/10/2030 | 244,183            | 0.01            | USD782,000   | CommScope Inc ' 144A' 6% 1/3/2026                             | 833,706            | 0.05            |
| USD276,000   | Cincinnati Bell Inc ' 144A' 7% 15/7/2024                                | 286,175            | 0.02            | USD51,000    | CommScope Inc ' 144A' 8.25% 1/3/2027                          | 55,144             | 0.00            |
| USD262,000   | Cincinnati Bell Inc ' 144A' 8% 15/10/2025                               | 281,007            | 0.02            | USD1,670,000 | CommScope Technologies LLC ' 144A' 6% 15/6/2025*              | 1,720,768          | 0.10            |
| USD4,179,000 | CIT Group Inc 6% 1/4/2036                                               | 4,227,330          | 0.26            | USD1,349,000 | Comstock Resources Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025                 | 1,345,627          | 0.08            |
| USD743,000   | CITGO Petroleum Corp ' 144A' 7% 15/6/2025                               | 746,251            | 0.05            | USD376,000   | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                        | 399,675            | 0.02            |
| EUR3,018,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026              | 3,720,980          | 0.23            | USD1,148,000 | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                        | 1,216,880          | 0.07            |
| USD3,854,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 6.25% 15/5/2026*      | 4,094,875          | 0.25            | USD1,063,000 | Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044                    | 937,741            | 0.06            |
| USD5,105,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 8.5% 15/5/2027        | 5,428,848          | 0.33            | USD449,000   | Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022                     | 449,449            | 0.03            |
| USD690,000   | Clark Equipment Co ' 144A' 5.875% 1/6/2025                              | 728,381            | 0.04            | USD4,056,000 | Core & Main LP ' 144A' 6.125% 15/8/2025                       | 4,175,206          | 0.25            |
|              |                                                                         |                    |                 | EUR900,000   | Coty Inc 4% 15/4/2023*                                        | 928,391            | 0.06            |
|              |                                                                         |                    |                 | EUR900,000   | Coty Inc 4.75% 15/4/2026*                                     | 909,714            | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Coty Inc '144A' 6.5%<br>15/4/2026                                                                     | 167,381            | 0.01            | USD332,000   | DCP Midstream<br>Operating LP 5.125%<br>15/5/2029                                     | 349,991            | 0.02            |
| USD272,000   | Covanta Holding Corp<br>5% 1/9/2030                                                                   | 277,780            | 0.02            | USD420,000   | DCP Midstream<br>Operating LP 5.375%<br>15/7/2025                                     | 451,500            | 0.03            |
| USD515,000   | Crestwood Midstream<br>Partners LP /<br>Crestwood Midstream<br>Finance Corp '144A'<br>5.625% 1/5/2027 | 474,137            | 0.03            | USD594,000   | DCP Midstream<br>Operating LP 5.625%<br>15/7/2027                                     | 642,856            | 0.04            |
| USD302,000   | Crestwood Midstream<br>Partners LP /<br>Crestwood Midstream<br>Finance Corp 6.25%<br>1/4/2023         | 294,482            | 0.02            | USD702,000   | DCP Midstream<br>Operating LP '144A'<br>6.45% 3/11/2036                               | 705,015            | 0.04            |
| USD112,000   | Crown Americas LLC /<br>Crown Americas<br>Capital Corp V 4.25%<br>30/9/2026                           | 119,715            | 0.01            | USD942,000   | DCP Midstream<br>Operating LP '144A'<br>6.75% 15/9/2037                               | 946,046            | 0.06            |
| USD1,082,000 | Crown Americas LLC /<br>Crown Americas<br>Capital Corp VI<br>4.75% 1/2/2026                           | 1,131,783          | 0.07            | USD741,000   | Dealer Tire LLC / DT<br>Issuer LLC '144A' 8%<br>1/2/2028                              | 740,074            | 0.04            |
| USD82,000    | Crown Cork & Seal Co<br>Inc 7.375%<br>15/12/2026                                                      | 97,052             | 0.01            | USD541,000   | Dell International<br>LLC / EMC Corp '<br>144A' 7.125%<br>15/6/2024                   | 562,045            | 0.03            |
| USD22,000    | Crown Cork & Seal Co<br>Inc 7.375%<br>15/12/2026                                                      | 26,038             | 0.00            | USD1,031,000 | Delta Air Lines Inc<br>'144A' 7% 1/5/2025                                             | 1,130,148          | 0.07            |
| USD3,470,000 | CrownRock LP /<br>CrownRock Finance<br>Inc '144A' 5.625%<br>15/10/2025                                | 3,452,650          | 0.21            | USD719,000   | Diamond Sports Group<br>LLC / Diamond Sports<br>Finance Co '144A'<br>5.375% 15/8/2026 | 560,881            | 0.03            |
| USD1,202,000 | CSC Holdings LLC '<br>144A' 3.375%<br>15/2/2031                                                       | 1,186,975          | 0.07            | USD2,133,000 | Diamondback Energy<br>Inc 3.5% 1/12/2029                                              | 2,168,901          | 0.13            |
| USD1,836,000 | CSC Holdings LLC '<br>144A' 4.125%<br>1/12/2030                                                       | 1,911,808          | 0.12            | USD370,000   | Diamondback Energy<br>Inc 4.75% 31/5/2025                                             | 406,300            | 0.02            |
| USD6,610,000 | CSC Holdings LLC '<br>144A' 4.625%<br>1/12/2030                                                       | 6,800,930          | 0.41            | USD375,000   | Diebold Nixdorf Inc<br>'144A' 9.375%<br>15/7/2025                                     | 405,664            | 0.02            |
| USD1,558,000 | CSC Holdings LLC<br>5.25% 1/6/2024                                                                    | 1,692,222          | 0.10            | USD2,176,000 | DISH DBS Corp 5%<br>15/3/2023                                                         | 2,260,320          | 0.14            |
| USD655,000   | CSC Holdings LLC '<br>144A' 5.375%<br>1/2/2028                                                        | 704,390            | 0.04            | USD3,901,000 | DISH DBS Corp 5.875%<br>15/7/2022                                                     | 4,121,894          | 0.25            |
| USD419,000   | CSC Holdings LLC '<br>144A' 5.5% 15/5/2026                                                            | 439,950            | 0.03            | USD1,410,000 | DISH DBS Corp 6.75%<br>1/6/2021                                                       | 1,454,415          | 0.09            |
| USD1,855,000 | CSC Holdings LLC '<br>144A' 5.75%<br>15/1/2030                                                        | 2,023,689          | 0.12            | USD1,417,000 | DISH DBS Corp 7.75%<br>1/7/2026                                                       | 1,623,903          | 0.10            |
| USD1,157,000 | Cushman & Wakefield<br>US Borrower LLC '<br>144A' 6.75%<br>15/5/2028                                  | 1,222,804          | 0.07            | USD805,000   | DISH Network Corp<br>2.375% 15/3/2024                                                 | 754,688            | 0.05            |
| USD621,000   | CVR Energy Inc '<br>144A' 5.25%<br>15/2/2025                                                          | 589,313            | 0.04            | USD1,163,000 | DISH Network Corp<br>3.375% 15/8/2026                                                 | 1,130,122          | 0.07            |
| USD207,000   | CVR Energy Inc '<br>144A' 5.75%<br>15/2/2028                                                          | 188,370            | 0.01            | USD653,000   | Diversified<br>Healthcare Trust<br>9.75% 15/6/2025                                    | 728,983            | 0.04            |
| USD242,000   | Darling Ingredients<br>Inc '144A' 5.25%<br>15/4/2027                                                  | 257,526            | 0.02            | USD2,106,000 | Dun & Bradstreet<br>Corp/The '144A'<br>6.875% 15/8/2026                               | 2,298,994          | 0.14            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD1,179,000 | Dun & Bradstreet<br>Corp/The '144A'<br>10.25% 15/2/2027                               | 1,340,894          | 0.08            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD458,000   | Edgewell Personal<br>Care Co '144A' 5.5%<br>1/6/2028                                  | 488,404            | 0.03            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD422,000   | Elanco Animal Health<br>Inc 5.9% 28/8/2028                                            | 498,224            | 0.03            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD3,562,000 | Element Solutions<br>Inc '144A' 3.875%<br>1/9/2028                                    | 3,646,134          | 0.22            |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD247,000   | Element Solutions Inc ' 144A' 5.875% 1/12/2025                          | 257,189            | 0.02            | USD472,000   | EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026                                          | 493,740            | 0.03            |
| USD233,000   | Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028                      | 238,569            | 0.01            | USD560,000   | EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026                                          | 585,794            | 0.04            |
| USD124,000   | Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028                                     | 127,310            | 0.01            | USD587,000   | Entegris Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2028                                          | 613,415            | 0.04            |
| USD174,000   | Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030                                    | 180,384            | 0.01            | USD116,000   | Entegris Inc ' 144A' 4.625% 10/2/2026                                          | 120,372            | 0.01            |
| USD1,916,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026   | 1,915,186          | 0.12            | USD762,000   | Entercom Media Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2027                                      | 652,318            | 0.04            |
| USD1,066,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028  | 1,088,455          | 0.07            | USD115,000   | EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026                                     | 112,017            | 0.01            |
| USD425,000   | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2025 | 443,305            | 0.03            | USD743,000   | EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6% 1/7/2025                                  | 790,366            | 0.05            |
| USD575,000   | Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028                          | 601,691            | 0.04            | USD1,020,000 | EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6.5% 1/7/2027                                | 1,120,893          | 0.07            |
| USD224,000   | Energizer Holdings Inc ' 144A' 6.375% 15/7/2026                         | 237,442            | 0.01            | USD974,000   | EQT Corp 3.9% 1/10/2027                                                        | 938,040            | 0.06            |
| USD281,000   | Energizer Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2027                          | 308,795            | 0.02            | USD611,000   | EQT Corp 8.75% 1/2/2030                                                        | 737,019            | 0.04            |
| USD205,000   | Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030                            | 202,836            | 0.01            | USD720,000   | Expedia Group Inc ' 144A' 4.625% 1/8/2027                                      | 749,925            | 0.05            |
| USD85,000    | Energy Transfer Operating LP 4.9% 15/3/2035                             | 84,284             | 0.01            | USD1,517,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                                       | 1,664,958          | 0.10            |
| USD1,563,000 | Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050                               | 1,487,905          | 0.09            | USD1,677,000 | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 5.625% 1/2/2026                   | 400,065            | 0.02            |
| USD357,000   | Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048                               | 363,704            | 0.02            | USD1,321,000 | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 7.375% 15/5/2024                  | 318,949            | 0.02            |
| USD70,000    | Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049                            | 73,217             | 0.00            | USD294,000   | Fair Isaac Corp ' 144A' 4% 15/6/2028                                           | 304,584            | 0.02            |
| USD725,000   | Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042                              | 774,664            | 0.05            | USD1,972,000 | Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp ' 144A' 10% 15/4/2025                  | 2,145,782          | 0.13            |
| USD36,000    | EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029                                    | 31,785             | 0.00            | USD110,000   | Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025 | 111,387            | 0.01            |
| USD63,000    | EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025                             | 56,549             | 0.00            | USD275,000   | Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043                                                  | 255,234            | 0.02            |
| USD1,057,000 | EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024                              | 975,733            | 0.06            | USD619,000   | Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023                                                   | 684,555            | 0.04            |
| USD193,000   | EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026                            | 168,858            | 0.01            | EUR200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025                                       | 223,100            | 0.01            |
| USD71,000    | EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045                             | 46,100             | 0.00            | EUR1,900,000 | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*                                     | 2,198,238          | 0.13            |
| USD226,000   | EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044                              | 150,359            | 0.01            | USD1,827,000 | Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022                                       | 1,821,291          | 0.11            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD889,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023                                       | 885,302            | 0.05            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023                                       | 199,300            | 0.01            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD1,428,000 | Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022                                       | 1,419,232          | 0.09            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD829,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024                                         | 833,663            | 0.05            | USD390,000   | GCI LLC ' 144A' 6.625% 15/6/2024                                                                        | 412,628            | 0.02            |
| USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021                                      | 201,230            | 0.01            | USD558,000   | GCP Applied Technologies Inc ' 144A' 5.5% 15/4/2026                                                     | 582,306            | 0.04            |
| USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024                                       | 202,968            | 0.01            | USD230,000   | General Electric Co 3.625% 1/5/2030                                                                     | 235,891            | 0.01            |
| USD1,052,000 | Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025                                        | 1,059,785          | 0.06            | USD380,000   | General Electric Co 4.25% 1/5/2040                                                                      | 380,595            | 0.02            |
| USD402,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*                                       | 411,548            | 0.02            | USD300,000   | General Electric Co 4.35% 1/5/2050                                                                      | 303,255            | 0.02            |
| USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023                                        | 206,440            | 0.01            | USD171,000   | General Motors Co 5% 1/10/2028                                                                          | 190,170            | 0.01            |
| USD453,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026                                        | 461,421            | 0.03            | USD270,000   | General Motors Co 5% 1/4/2035                                                                           | 293,137            | 0.02            |
| GBP500,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 6/3/2025                                        | 673,044            | 0.04            | USD363,000   | General Motors Co 5.2% 1/4/2045                                                                         | 387,900            | 0.02            |
| USD1,605,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025                                       | 1,687,674          | 0.10            | USD1,120,000 | General Motors Co 5.95% 1/4/2049                                                                        | 1,307,064          | 0.08            |
| USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022                                        | 205,750            | 0.01            | USD390,000   | General Motors Co 6.25% 2/10/2043                                                                       | 451,676            | 0.03            |
| USD1,203,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021                                        | 1,232,323          | 0.07            | USD1,199,000 | General Motors Co 6.8% 1/10/2027                                                                        | 1,465,219          | 0.09            |
| USD1,083,000 | Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp ' 144A' 6.5% 15/7/2025                 | 1,154,749          | 0.07            | USD188,000   | General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029                                                         | 220,237            | 0.01            |
| USD150,000   | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC ' 144A' 9.75% 1/8/2027 | 160,503            | 0.01            | USD279,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024                                        | 247,234            | 0.01            |
| USD1,454,000 | Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028*                                           | 1,533,061          | 0.09            | USD277,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023                                            | 257,293            | 0.02            |
| USD1,297,000 | Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030                                            | 1,388,730          | 0.08            | USD130,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025                                          | 111,230            | 0.01            |
| USD716,000   | Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030                                            | 766,639            | 0.05            | USD95,000    | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028                                          | 83,689             | 0.00            |
| USD236,000   | Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034                                            | 266,776            | 0.02            | USD2,710,000 | Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho ' 144A' 10% 30/11/2024 | 2,884,456          | 0.18            |
| USD4,838,000 | Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043                                            | 5,444,250          | 0.33            | USD1,236,000 | Genworth Mortgage Holdings Inc ' 144A' 6.5% 15/8/2025                                                   | 1,279,000          | 0.08            |
| USD388,000   | frontdoor Inc ' 144A' 6.75% 15/8/2026                                           | 421,391            | 0.03            | USD235,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024                                                    | 238,378            | 0.01            |
| USD1,132,000 | Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8% 1/4/2027                    | 1,138,034          | 0.07            | USD1,075,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030                                                      | 1,122,284          | 0.07            |
| USD3,200,000 | Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8% 1/4/2027                    | 3,217,056          | 0.20            | USD875,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031                                                      | 909,484            | 0.06            |
| USD589,000   | Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8.5% 1/4/2026                  | 598,424            | 0.04            | USD1,119,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025                                                    | 1,219,956          | 0.07            |
| USD431,000   | Gap Inc/The ' 144A' 8.875% 15/5/2027                                            | 491,159            | 0.03            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,011,000 | Gartner Inc ' 144A' 4.5% 1/7/2028                                               | 1,056,728          | 0.06            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD11,000    | Gartner Inc ' 144A' 5.125% 1/4/2025                                             | 11,469             | 0.00            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,345,000 | Gates Global LLC / Gates Corp ' 144A' 6.25% 15/1/2026                           | 1,393,191          | 0.08            |              |                                                                                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD25,000    | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029                         | 27,711             | 0.00            | USD4,194,000 | HCA Inc 3.5% 1/9/2030                                                        | 4,404,169          | 0.27            |
| USD439,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026                       | 486,120            | 0.03            | USD18,000    | HCA Inc 5.375% 1/2/2025                                                      | 20,322             | 0.00            |
| USD180,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028                         | 203,977            | 0.01            | USD1,446,000 | HCA Inc 5.625% 1/9/2028                                                      | 1,721,499          | 0.10            |
| USD415,000   | Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027         | 441,857            | 0.03            | USD102,000   | HCA Inc 5.875% 15/2/2026                                                     | 116,918            | 0.01            |
| USD50,000    | Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024  | 52,250             | 0.00            | USD1,125,000 | HCA Inc 5.875% 1/2/2029*                                                     | 1,373,906          | 0.08            |
| USD3,624,000 | Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024                                    | 3,066,810          | 0.19            | USD3,955,000 | HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026                                       | 4,174,127          | 0.25            |
| USD543,000   | Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025                                | 610,536            | 0.04            | USD885,000   | Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027                                      | 927,038            | 0.06            |
| USD320,000   | Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028                              | 336,200            | 0.02            | USD380,000   | Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028                         | 391,043            | 0.02            |
| USD190,000   | Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028                    | 193,781            | 0.01            | USD336,000   | Hess Midstream Operations LP '144A' 5.625% 15/2/2026                         | 350,354            | 0.02            |
| USD336,000   | Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 1/3/2029                     | 340,200            | 0.02            | USD249,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024                              | 250,530            | 0.02            |
| USD227,000   | Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027                   | 251,643            | 0.02            | USD3,692,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                            | 3,810,809          | 0.23            |
| USD1,338,000 | Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021 | 769,350            | 0.05            | USD62,000    | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                            | 63,995             | 0.00            |
| USD194,000   | Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025                     | 199,093            | 0.01            | USD1,024,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026                             | 1,061,192          | 0.06            |
| USD1,232,000 | Griffon Corp 5.75% 1/3/2028                                                  | 1,313,743          | 0.08            | USD437,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025                      | 458,959            | 0.03            |
| USD245,000   | Griffon Corp 5.75% 1/3/2028                                                  | 261,256            | 0.02            | USD490,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028                       | 518,175            | 0.03            |
| USD634,000   | Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023         | 648,668            | 0.04            | USD183,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027 | 188,914            | 0.01            |
| USD488,000   | Group 1 Automotive Inc '144A' 4% 15/8/2028                                   | 490,135            | 0.03            | USD560,000   | Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028      | 561,649            | 0.03            |
| USD566,000   | GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027                                      | 604,805            | 0.04            | USD572,000   | Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025                                         | 583,254            | 0.04            |
| USD315,000   | Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025                                      | 336,814            | 0.02            | USD594,000   | Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028                                           | 630,270            | 0.04            |
| USD909,000   | Harvest Midstream I LP '144A' 7.5% 1/9/2028                                  | 940,815            | 0.06            | USD365,000   | Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030                                      | 362,079            | 0.02            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD1,051,000 | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028                                | 1,066,108          | 0.06            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD292,000   | Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024                                        | 313,595            | 0.02            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD701,000   | Howmet Aerospace Inc 5.87% 23/2/2022                                         | 743,796            | 0.05            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD3,823,000 | HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026                                     | 3,962,100          | 0.24            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD130,000   | Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026                            | 142,813            | 0.01            | USD107,000   | Itron Inc ' 144A' 5% 15/1/2026                                     | 110,056            | 0.01            |
| USD550,000   | Huntington Ingalls Industries Inc ' 144A' 4.2% 1/5/2030                 | 631,269            | 0.04            | USD1,465,000 | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025 | 1,531,892          | 0.09            |
| USD537,000   | IAA Inc ' 144A' 5.5% 15/6/2027                                          | 567,542            | 0.03            | USD1,382,000 | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028     | 1,464,920          | 0.09            |
| USD310,000   | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024   | 321,723            | 0.02            | USD712,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/6/2025       | 737,810            | 0.04            |
| USD508,000   | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027   | 543,243            | 0.03            | USD790,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.875% 15/7/2024      | 806,788            | 0.05            |
| USD1,113,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027   | 1,190,214          | 0.07            | USD140,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2028       | 156,056            | 0.01            |
| USD378,000   | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026   | 405,345            | 0.02            | USD190,000   | JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025                             | 192,593            | 0.01            |
| USD549,000   | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025 | 570,642            | 0.03            | USD64,000    | JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027                             | 67,169             | 0.00            |
| USD826,000   | Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028   | 891,047            | 0.05            | USD396,000   | JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025                               | 429,046            | 0.03            |
| USD1,419,000 | Indigo Natural Resources LLC ' 144A' 6.875% 15/2/2026                   | 1,455,404          | 0.09            | USD456,000   | Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028                   | 495,330            | 0.03            |
| USD311,000   | Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028                  | 329,212            | 0.02            | USD935,000   | K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026                | 944,350            | 0.06            |
| EUR570,000   | IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028                                 | 698,786            | 0.04            | USD707,000   | Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028                       | 695,200            | 0.04            |
| EUR600,000   | IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025                                               | 730,920            | 0.04            | USD289,000   | Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2025                         | 306,521            | 0.02            |
| USD722,000   | IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026                                         | 755,393            | 0.05            | USD755,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 1/11/2042                    | 821,216            | 0.05            |
| USD655,000   | IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027                                          | 691,238            | 0.04            | USD280,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043                       | 316,278            | 0.02            |
| USD465,000   | IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025                                   | 498,561            | 0.03            | USD126,000   | Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048                                    | 153,583            | 0.01            |
| USD275,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031                                | 283,078            | 0.02            | USD260,000   | Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045                                   | 319,893            | 0.02            |
| USD17,000    | Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029                              | 17,527             | 0.00            | USD1,240,000 | Korn Ferry ' 144A' 4.625% 15/12/2027                               | 1,264,800          | 0.08            |
| USD100,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029                              | 103,100            | 0.01            | USD147,000   | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 3.875% 15/5/2027                      | 157,553            | 0.01            |
| USD1,233,000 | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030                               | 1,304,422          | 0.08            | USD4,384,000 | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.25% 1/3/2031                        | 4,836,787          | 0.29            |
| USD1,388,000 | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032                              | 1,496,451          | 0.09            | USD1,275,000 | Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046                               | 1,304,307          | 0.08            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD246,000   | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.625% 1/10/2039                      | 260,359            | 0.02            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD3,863,000 | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.875% 1/10/2049                      | 4,236,318          | 0.26            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD347,000   | Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035                                                        | 400,785            | 0.02            | USD1,653,000 | Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050                                            | 1,759,043          | 0.11            |
| USD15,000    | Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042                                                         | 16,647             | 0.00            | EUR300,000   | Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059                                                   | 359,145            | 0.02            |
| USD559,000   | Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045                                                      | 632,020            | 0.04            | USD449,000   | LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027                                             | 445,632            | 0.03            |
| USD3,455,000 | Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050                                                | 4,066,964          | 0.25            | USD462,000   | LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025                                              | 501,173            | 0.03            |
| USD465,000   | Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040                                                       | 588,964            | 0.04            | USD272,000   | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024                                  | 274,351            | 0.02            |
| USD725,000   | Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039                                                    | 976,407            | 0.06            | USD82,000    | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024                                   | 83,895             | 0.00            |
| USD974,000   | Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025                           | 1,028,685          | 0.06            | USD581,000   | Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023                                             | 663,429            | 0.04            |
| USD274,000   | L Brands Inc 6.75% 1/7/2036                                                              | 280,644            | 0.02            | USD3,297,000 | Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027                                      | 3,619,414          | 0.22            |
| USD1,224,000 | L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025                                                      | 1,326,192          | 0.08            | USD1,815,000 | Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025                                                       | 1,903,826          | 0.12            |
| USD293,000   | L Brands Inc 6.875% 1/11/2035                                                            | 302,317            | 0.02            | USD96,000    | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                                  | 99,525             | 0.01            |
| USD843,000   | LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026                                            | 906,094            | 0.05            | USD748,000   | MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028                                                         | 762,025            | 0.05            |
| USD922,000   | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027 | 843,630            | 0.05            | USD1,512,000 | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                                    | 1,333,040          | 0.08            |
| USD152,000   | Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030                                                     | 155,405            | 0.01            | USD1,025,000 | Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030                                       | 1,069,044          | 0.06            |
| USD189,000   | Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029                                                 | 197,977            | 0.01            | USD477,000   | Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028                                       | 503,185            | 0.03            |
| USD849,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028                                         | 938,043            | 0.06            | USD361,000   | Mattel Inc 5.45% 1/11/2041                                                               | 330,061            | 0.02            |
| USD139,000   | Las Vegas Sands Corp 2.9% 25/6/2025                                                      | 138,325            | 0.01            | USD773,000   | Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027                                                      | 843,103            | 0.05            |
| USD121,000   | Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026                                                      | 123,739            | 0.01            | USD74,000    | Mattel Inc 6.2% 1/10/2040                                                                | 69,138             | 0.00            |
| USD112,000   | Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029                                                       | 113,053            | 0.01            | USD1,845,000 | Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025                                                       | 1,962,158          | 0.12            |
| USD232,000   | Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025                                             | 247,513            | 0.01            | EUR526,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                                    | 631,112            | 0.04            |
| USD414,000   | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                              | 455,961            | 0.03            | USD524,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024                              | 536,403            | 0.03            |
| USD658,000   | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                                             | 753,410            | 0.05            | USD389,000   | MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043                                                            | 454,632            | 0.03            |
| USD173,000   | Lennar Corp 5.25% 1/6/2026                                                               | 195,653            | 0.01            | USD366,000   | MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023                                                        | 372,670            | 0.02            |
| USD1,176,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029                                            | 1,180,898          | 0.07            | USD907,000   | MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027                                                        | 962,572            | 0.06            |
| USD2,920,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                                              | 3,006,870          | 0.18            | USD64,000    | Meredith Corp 6.875% 1/2/2026                                                            | 55,544             | 0.00            |
| USD734,000   | Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027                                            | 768,348            | 0.05            | USD591,000   | MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028                                                     | 622,022            | 0.04            |
| USD257,000   | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                                    | 269,097            | 0.02            | USD1,298,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026 | 1,369,916          | 0.08            |
| USD613,000   | Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025                                                            | 628,555            | 0.04            |              |                                                                                          |                    |                 |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,042,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028          | 2,115,635          | 0.13            | USD280,000   | MPLX LP 4.7% 15/4/2048                                          | 298,561            | 0.02            |
| USD1,157,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025 | 1,216,007          | 0.07            | USD250,000   | MPLX LP 5.2% 1/3/2047                                           | 277,811            | 0.02            |
| USD1,674,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024         | 1,803,911          | 0.11            | USD587,000   | MPLX LP 5.5% 15/2/2049                                          | 688,873            | 0.04            |
| USD480,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027          | 531,199            | 0.03            | USD1,641,000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029 | 1,740,231          | 0.11            |
| USD68,000    | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027          | 75,253             | 0.00            | USD2,444,000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027   | 2,590,383          | 0.16            |
| USD831,000   | MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025                                                          | 892,714            | 0.05            | USD381,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026  | 403,062            | 0.02            |
| USD877,000   | MGM Resorts International 6% 15/3/2023                                                             | 923,591            | 0.06            | USD294,000   | MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030                                 | 306,266            | 0.02            |
| USD390,000   | MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022                                                          | 415,106            | 0.03            | USD1,365,000 | MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031                                | 1,434,956          | 0.09            |
| USD2,686,000 | Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025                                                     | 2,800,559          | 0.17            | USD105,000   | MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029                                   | 111,477            | 0.01            |
| USD453,000   | Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027                    | 469,960            | 0.03            | USD107,000   | MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026                                  | 111,323            | 0.01            |
| USD3,138,000 | Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027    | 3,279,210          | 0.20            | USD465,000   | MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027                         | 472,645            | 0.03            |
| USD517,000   | Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028                                                       | 540,265            | 0.03            | USD913,000   | Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026                | 955,053            | 0.06            |
| USD694,000   | Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028                                                      | 725,924            | 0.04            | USD337,000   | Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025                                 | 323,977            | 0.02            |
| USD309,000   | Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025                                                      | 315,589            | 0.02            | USD84,000    | Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042                                | 71,761             | 0.00            |
| USD450,000   | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                            | 470,644            | 0.03            | USD400,000   | Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029                              | 433,358            | 0.03            |
| USD2,062,000 | MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024*                                               | 2,090,352          | 0.13            | USD765,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028          | 804,684            | 0.05            |
| USD1,230,000 | MPLX LP 2.65% 15/8/2030                                                                            | 1,217,926          | 0.07            | USD714,000   | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027            | 756,283            | 0.05            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD47,000    | Navient Corp 5% 26/10/2020                                      | 47,167             | 0.00            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD4,000     | Navient Corp 5% 15/3/2027                                       | 3,864              | 0.00            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD263,000   | Navient Corp 5.875% 25/10/2024                                  | 271,219            | 0.02            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD48,000    | Navient Corp 6.75% 15/6/2026                                    | 50,190             | 0.00            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD638,000   | Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025             | 652,422            | 0.04            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD183,000   | Navistar International Corp '144A' 9.5% 1/5/2025                | 209,077            | 0.01            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD338,000   | NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028                                    | 340,873            | 0.02            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD346,000   | NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030                                 | 349,893            | 0.02            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD309,000   | NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027                                  | 326,449            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD356,000   | NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029                                              | 383,878            | 0.02            | USD1,240,000 | NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029                 | 1,365,959          | 0.08            |
| USD256,000   | NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025                                             | 287,030            | 0.02            | USD581,000   | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                 | 634,635            | 0.04            |
| EUR367,000   | Netflix Inc 3% 15/6/2025                                                     | 461,283            | 0.03            | USD33,000    | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                        | 35,964             | 0.00            |
| EUR1,200,000 | Netflix Inc 3.625% 15/5/2027                                                 | 1,577,818          | 0.10            | USD88,000    | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                       | 94,068             | 0.01            |
| EUR1,629,000 | Netflix Inc 3.625% 15/6/2030                                                 | 2,142,985          | 0.13            | USD118,000   | Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026           | 125,423            | 0.01            |
| EUR1,229,000 | Netflix Inc 3.875% 15/11/2029                                                | 1,647,338          | 0.10            | USD324,000   | NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026                       | 339,644            | 0.02            |
| USD164,000   | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                 | 190,097            | 0.01            | USD1,782,000 | Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022 | 1,749,612          | 0.11            |
| USD1,450,000 | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                          | 1,681,275          | 0.10            | USD620,000   | Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024              | 571,559            | 0.03            |
| USD2,033,000 | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                         | 2,456,779          | 0.15            | USD14,000    | Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027                | 12,010             | 0.00            |
| USD1,806,000 | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                | 2,225,814          | 0.14            | USD151,000   | Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047              | 113,612            | 0.01            |
| USD354,000   | New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026                    | 369,863            | 0.02            | USD1,062,000 | Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048              | 808,448            | 0.05            |
| USD261,000   | New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028                    | 284,059            | 0.02            | USD1,325,000 | Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039              | 1,032,672          | 0.06            |
| USD2,644,000 | New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025                               | 2,683,660          | 0.16            | USD1,123,000 | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046              | 898,911            | 0.05            |
| USD371,000   | Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025                                            | 398,361            | 0.02            | USD378,000   | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049              | 293,969            | 0.02            |
| USD27,000    | NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024                  | 28,901             | 0.00            | USD389,000   | Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044              | 309,012            | 0.02            |
| USD276,000   | NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024                  | 295,432            | 0.02            | USD1,738,000 | Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045            | 1,390,400          | 0.08            |
| USD46,000    | NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024                  | 48,933             | 0.00            | USD2,957,000 | Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040              | 2,823,935          | 0.17            |
| USD50,000    | NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027                   | 54,750             | 0.00            | USD128,000   | Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046              | 125,747            | 0.01            |
| USD1,880,000 | NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028                                             | 1,970,522          | 0.12            | USD1,021,000 | ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028          | 1,070,774          | 0.06            |
| USD267,000   | NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025                                                 | 288,193            | 0.02            | USD405,000   | OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029                | 431,831            | 0.03            |
| USD609,000   | NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037                                     | 741,034            | 0.04            | USD91,000    | OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029                | 97,029             | 0.01            |
| USD2,014,000 | Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025                                         | 2,218,886          | 0.13            | USD413,000   | OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028                 | 472,311            | 0.03            |
| USD244,000   | Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028 | 272,060            | 0.02            | USD8,000     | OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028                 | 9,149              | 0.00            |
| USD1,079,000 | Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030                                          | 1,097,359          | 0.07            | USD683,000   | OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025                 | 767,777            | 0.05            |
| USD2,291,000 | Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030                                          | 2,329,981          | 0.14            | USD292,000   | OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026                 | 335,436            | 0.02            |
| USD1,039,000 | Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026                                         | 1,086,846          | 0.07            | USD214,000   | OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025                  | 242,483            | 0.01            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD1,164,000 | Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030        | 1,202,598          | 0.07            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD1,184,000 | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                             | 1,314,566          | 0.08            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD726,000   | Oracle Corp 3.85% 1/4/2060                            | 833,500            | 0.05            |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,854,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ‘ 144A’ 7.25% 1/2/2028  | 3,986,481          | 0.24            | USD2,249,000 | PetSmart Inc ‘ 144A’ 5.875% 1/6/2025                                              | 2,322,542          | 0.14            |
| USD1,594,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ‘ 144A’ 7.375% 1/6/2025 | 1,667,555          | 0.10            | USD942,000   | PetSmart Inc ‘ 144A’ 7.125% 15/3/2023                                             | 952,649            | 0.06            |
| USD922,000   | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ‘ 144A’ 5% 15/8/2027          | 907,423            | 0.06            | USD1,037,000 | PG&E Corp 5.25% 1/7/2030                                                          | 1,033,111          | 0.06            |
| USD1,795,000 | Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025                                                  | 1,797,042          | 0.11            | USD1,348,000 | Picasso Finance Sub Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/6/2025                                  | 1,447,685          | 0.09            |
| USD280,000   | Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025                                                     | 282,085            | 0.02            | USD526,000   | Pike Corp ‘ 144A’ 5.5% 1/9/2028                                                   | 528,783            | 0.03            |
| USD593,000   | Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026                                                  | 596,995            | 0.04            | USD467,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029               | 465,062            | 0.03            |
| USD312,000   | Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024                                                  | 329,668            | 0.02            | USD510,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030                 | 512,688            | 0.03            |
| USD3,570,000 | Par Pharmaceutical Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/4/2027                                           | 3,815,652          | 0.23            | USD140,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043                 | 122,260            | 0.01            |
| USD773,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 4.125% 15/2/2028                     | 751,743            | 0.05            | USD280,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045                 | 267,890            | 0.02            |
| USD69,000    | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/8/2025                      | 69,855             | 0.00            | USD155,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042                 | 151,280            | 0.01            |
| USD373,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 5.375% 15/1/2025                     | 381,202            | 0.02            | USD335,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037                | 377,899            | 0.02            |
| USD344,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 5.625% 15/10/2027                    | 356,434            | 0.02            | USD1,296,770 | Polaris Intermediate Corp ‘ 144A’ 8.5% 1/12/2022*                                 | 1,319,463          | 0.08            |
| USD1,693,000 | Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/8/2028    | 1,785,438          | 0.11            | USD495,000   | Post Holdings Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/4/2030                                        | 520,468            | 0.03            |
| USD1,962,000 | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp ‘ 144A’ 9.25% 15/5/2025                          | 2,146,281          | 0.13            | USD445,000   | Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5% 15/8/2026                                            | 462,460            | 0.03            |
| USD513,000   | PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021                                                        | 493,545            | 0.03            | USD196,000   | Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/12/2029                                         | 214,870            | 0.01            |
| USD485,000   | PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026                                                         | 493,970            | 0.03            | USD304,000   | Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.625% 15/1/2028*                                       | 326,753            | 0.02            |
| USD414,000   | PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024                                                        | 424,888            | 0.03            | USD15,000    | Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/3/2027                                          | 15,886             | 0.00            |
| USD167,000   | PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025                                                         | 162,408            | 0.01            | USD567,000   | Powdr Corp ‘ 144A’ 6% 1/8/2025                                                    | 584,719            | 0.04            |
| USD745,000   | Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025                                              | 752,059            | 0.05            | USD1,018,000 | PQ Corp ‘ 144A’ 5.75% 15/12/2025                                                  | 1,049,706          | 0.06            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD1,110,000 | Presidio Holdings Inc ‘ 144A’ 4.875% 1/2/2027                                     | 1,139,659          | 0.07            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD1,164,000 | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ‘ 144A’ 3.375% 31/8/2027 | 1,159,693          | 0.07            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD76,000    | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024 | 80,969             | 0.00            | USD710,000   | Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025                                                         | 752,529            | 0.05            |
| USD525,000   | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026 | 581,438            | 0.04            | USD484,000   | RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025                                                | 497,003            | 0.03            |
| USD1,408,000 | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028 | 1,479,935          | 0.09            | USD372,000   | Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025                                   | 391,413            | 0.02            |
| USD411,000   | PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025                                                 | 423,330            | 0.03            | EUR2,111,000 | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                                                             | 2,663,882          | 0.16            |
| USD429,000   | PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028                                                     | 447,233            | 0.03            | USD1,846,000 | Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026                                                     | 1,978,681          | 0.12            |
| USD71,000    | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                                     | 81,295             | 0.00            | USD1,892,000 | Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026*                                                   | 2,095,390          | 0.13            |
| USD835,000   | PulteGroup Inc 6% 15/2/2035                                                     | 1,024,882          | 0.06            | USD235,000   | RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026            | 255,129            | 0.02            |
| USD123,000   | PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033                                                 | 154,980            | 0.01            | USD523,000   | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024 | 534,114            | 0.03            |
| USD62,000    | PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032                                                 | 84,220             | 0.01            | USD574,000   | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                                          | 526,180            | 0.03            |
| USD655,000   | QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023                                                | 542,012            | 0.03            | USD1,543,000 | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                                          | 1,414,453          | 0.09            |
| USD655,000   | QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022                                              | 575,427            | 0.03            | USD2,179,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030                                                   | 2,487,203          | 0.15            |
| USD464,000   | QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026                                               | 298,424            | 0.02            | USD133,000   | Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023                                                               | 133,069            | 0.01            |
| USD242,000   | QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021                                               | 242,877            | 0.01            | USD778,000   | Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025                                                                | 819,817            | 0.05            |
| USD212,000   | Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029                                                     | 227,735            | 0.01            | USD1,161,000 | Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025                                                                | 1,289,436          | 0.08            |
| USD639,000   | Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029                                                     | 686,427            | 0.04            | USD1,500,000 | Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024                                                             | 1,492,969          | 0.09            |
| USD54,000    | Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026                                                        | 57,500             | 0.00            | USD500,000   | Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028                                                               | 490,000            | 0.03            |
| USD401,000   | Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025                       | 416,998            | 0.03            | USD2,999,000 | SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027                                                      | 3,105,824          | 0.19            |
| USD899,000   | Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024                                  | 948,670            | 0.06            | USD4,068,000 | SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024                                                              | 4,186,989          | 0.25            |
| USD769,000   | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025                | 781,416            | 0.05            | USD158,000   | Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028                                       | 163,802            | 0.01            |
| USD145,000   | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023                | 147,704            | 0.01            |              |                                                                                                      |                    |                 |
| USD45,000    | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023                | 45,839             | 0.00            |              |                                                                                                      |                    |                 |
| USD592,000   | Range Resources Corp 5% 15/8/2022                                               | 595,189            | 0.04            |              |                                                                                                      |                    |                 |
| USD693,000   | Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023                                  | 691,687            | 0.04            |              |                                                                                                      |                    |                 |
| USD37,000    | Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022                                            | 37,408             | 0.00            |              |                                                                                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD568,000   | Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028 | 588,857            | 0.04            | USD246,000   | Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026 | 253,280            | 0.02            |
| EUR400,000   | Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026            | 458,288            | 0.03            | EUR528,000   | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028                        | 626,836            | 0.04            |
| USD1,473,000 | Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025        | 1,459,780          | 0.09            | USD494,000   | Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028                       | 514,901            | 0.03            |
| USD440,000   | Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028         | 431,944            | 0.03            | USD706,000   | Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024                  | 743,873            | 0.05            |
| USD227,000   | Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029     | 225,681            | 0.01            | USD2,158,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030                | 2,273,992          | 0.14            |
| USD146,000   | Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029     | 145,152            | 0.01            | USD382,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024               | 398,116            | 0.02            |
| USD1,275,000 | Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026      | 1,305,861          | 0.08            | USD802,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027                    | 852,145            | 0.05            |
| USD599,000   | Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025      | 625,476            | 0.04            | USD715,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029                  | 788,338            | 0.05            |
| USD82,000    | Sealed Air Corp '144A' 5.125% 1/12/2024                        | 90,149             | 0.01            | USD2,994,000 | Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025              | 3,253,415          | 0.20            |
| USD478,000   | SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025        | 507,277            | 0.03            | USD323,000   | SM Energy Co 6.125% 15/11/2022                            | 249,845            | 0.02            |
| USD759,000   | Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031                | 768,487            | 0.05            | USD317,000   | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025                         | 313,830            | 0.02            |
| USD553,000   | Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030               | 584,814            | 0.04            | USD566,000   | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025                         | 560,340            | 0.03            |
| USD790,000   | Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030                 | 807,581            | 0.05            | USD4,693,000 | Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024     | 4,927,650          | 0.30            |
| USD337,000   | Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029                  | 373,797            | 0.02            | USD113,000   | Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023        | 113,599            | 0.01            |
| USD124,000   | Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024                       | 116,870            | 0.01            | USD1,781,000 | Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027                        | 1,831,687          | 0.11            |
| USD125,000   | Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023                        | 123,359            | 0.01            | USD633,000   | Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022                     | 625,445            | 0.04            |
| USD1,012,000 | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                        | 1,101,003          | 0.07            | USD340,000   | Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025                    | 341,907            | 0.02            |
| USD553,000   | ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024              | 572,466            | 0.03            | USD252,000   | Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026                      | 254,030            | 0.02            |
| USD145,000   | SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044          | 150,777            | 0.01            | USD47,000    | Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027                    | 47,573             | 0.00            |
| USD770,000   | Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2028          | 746,276            | 0.05            | USD425,000   | Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028                   | 434,562            | 0.03            |
|              |                                                                |                    |                 | USD210,000   | Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029                   | 219,148            | 0.01            |
|              |                                                                |                    |                 | USD470,000   | Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030                 | 494,675            | 0.03            |
|              |                                                                |                    |                 | USD3,315,000 | Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028                     | 4,241,128          | 0.26            |
|              |                                                                |                    |                 | USD1,855,000 | Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032                       | 2,804,574          | 0.17            |
|              |                                                                |                    |                 | USD370,000   | Sprint Corp 7.125% 15/6/2024                              | 429,141            | 0.03            |
|              |                                                                |                    |                 | USD94,000    | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025                              | 112,741            | 0.01            |
|              |                                                                |                    |                 | USD1,802,000 | Sprint Corp 7.625% 1/3/2026                               | 2,224,992          | 0.14            |
|              |                                                                |                    |                 | USD957,000   | Sprint Corp 7.875% 15/9/2023                              | 1,116,699          | 0.07            |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,357,000 | SRS Distribution Inc ' 144A' 8.25%<br>1/7/2026*                              | 1,450,036          | 0.09            | USD505,000 | Sysco Corp 6.6%<br>1/4/2050                                                                 | 692,640            | 0.04            |
| USD3,898,000 | SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5%<br>30/9/2027                              | 4,171,835          | 0.25            | USD561,000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/9/2024         | 549,424            | 0.03            |
| USD297,000   | SSL Robotics LLC ' 144A' 9.75%<br>31/12/2023                                 | 336,323            | 0.02            | USD446,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25%<br>15/11/2023     | 449,963            | 0.03            |
| EUR1,110,000 | Standard Industries Inc/NJ 2.25%<br>21/11/2026                               | 1,312,108          | 0.08            | USD912,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/2/2031 | 921,895            | 0.06            |
| USD1,945,000 | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 3.375%<br>15/1/2031                       | 1,955,211          | 0.12            | USD139,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5%<br>15/1/2028         | 142,705            | 0.01            |
| USD1,379,000 | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375%<br>15/7/2030                       | 1,464,643          | 0.09            | USD390,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125%<br>1/2/2025      | 399,510            | 0.02            |
| USD358,000   | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5%<br>15/2/2027                           | 375,046            | 0.02            | USD27,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375%<br>1/2/2027      | 27,940             | 0.00            |
| USD978,000   | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 6%<br>15/10/2025                          | 1,015,457          | 0.06            | USD895,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2030   | 940,591            | 0.06            |
| USD21,000    | Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026                                           | 18,707             | 0.00            | USD893,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875%<br>15/4/2026     | 945,924            | 0.06            |
| USD1,421,000 | Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026                                           | 1,265,869          | 0.08            | USD165,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5%<br>15/7/2027       | 179,272            | 0.01            |
| USD463,000   | Station Casinos LLC ' 144A' 4.5%<br>15/2/2028                                | 437,535            | 0.03            | USD465,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875%<br>15/1/2029     | 513,534            | 0.03            |
| USD641,000   | Stevens Holding Co Inc ' 144A' 6.125%<br>1/10/2026                           | 692,959            | 0.04            | USD445,000 | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125%<br>1/8/2030                                  | 485,050            | 0.03            |
| USD541,000   | Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029 | 570,901            | 0.03            | USD578,000 | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875%<br>15/6/2027                                 | 651,146            | 0.04            |
| USD635,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027                         | 651,879            | 0.04            | USD640,000 | Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028                                                         | 674,400            | 0.04            |
| USD305,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044                        | 284,967            | 0.02            | USD47,000  | Teleflex Inc 4.625%<br>15/11/2027                                                           | 50,105             | 0.00            |
| USD640,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047                       | 623,627            | 0.04            | USD164,000 | Teleflex Inc 4.875%<br>1/6/2026                                                             | 171,144            | 0.01            |
| USD622,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875%<br>15/1/2023                          | 632,857            | 0.04            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD14,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5%<br>15/2/2026                            | 14,475             | 0.00            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD56,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6%<br>15/4/2027                              | 59,068             | 0.00            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD1,770,000 | Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2025                           | 1,749,902          | 0.11            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD1,738,000 | Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027                            | 1,881,385          | 0.11            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD426,000   | Sysco Corp 5.95%<br>1/4/2030                                                 | 537,271            | 0.03            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD505,000   | Sysco Corp 6.6%<br>1/4/2040                                                  | 667,603            | 0.04            |            |                                                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD501,000   | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5.75%  | 528,242            | 0.03            | USD2,185,000 | Triumph Group Inc '144A' 8.875%                                             | 2,295,616          | 0.14            |
| USD2,873,000 | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75%  | 2,932,227          | 0.18            | USD306,000   | Twitter Inc '144A' 3.875%                                                   | 321,300            | 0.02            |
| USD328,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%                                  | 335,865            | 0.02            | USD540,000   | Uber Technologies Inc '144A' 7.5%                                           | 564,530            | 0.03            |
| USD723,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%                                  | 746,816            | 0.05            | USD2,700,000 | Uber Technologies Inc '144A' 7.5%                                           | 2,824,767          | 0.17            |
| USD376,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%                                  | 390,032            | 0.02            | USD185,000   | Uber Technologies Inc '144A' 7.5%                                           | 193,325            | 0.01            |
| USD2,439,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875%                                  | 2,545,243          | 0.15            | USD1,137,000 | Uber Technologies Inc '144A' 7.5%                                           | 1,188,165          | 0.07            |
| USD3,441,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125%                                  | 3,630,255          | 0.22            | USD122,000   | Uber Technologies Inc '144A' 8%                                             | 128,070            | 0.01            |
| USD621,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25%                                   | 654,469            | 0.04            | EUR900,000   | UGI International LLC 3.25%                                                 | 1,100,244          | 0.07            |
| USD443,000   | Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5%                                    | 485,712            | 0.03            | USD427,000   | United Rentals North America Inc 3.875%                                     | 442,746            | 0.03            |
| USD2,327,000 | Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022                                | 2,504,434          | 0.15            | USD248,000   | United Rentals North America Inc 4%                                         | 259,470            | 0.02            |
| USD637,000   | TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023                 | 659,231            | 0.04            | USD110,000   | United Rentals North America Inc 5.25%                                      | 122,306            | 0.01            |
| USD749,000   | TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030                 | 806,830            | 0.05            | USD136,000   | United Rentals North America Inc 5.875%                                     | 144,858            | 0.01            |
| USD2,056,000 | Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875%                                | 2,118,965          | 0.13            | USD1,386,000 | United States Steel Corp '144A' 12%                                         | 1,476,450          | 0.09            |
| USD1,351,000 | Tesla Inc '144A' 5.3%                                                | 1,406,729          | 0.09            | USD314,000   | Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875%   | 332,540            | 0.02            |
| USD1,292,000 | Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026 | 1,292,523          | 0.08            | USD1,362,000 | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6%        | 1,379,229          | 0.08            |
| USD305,000   | T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026                                       | 315,103            | 0.02            | USD732,000   | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023 | 726,510            | 0.04            |
| USD1,104,000 | T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028                                      | 1,190,940          | 0.07            | USD80,000    | Univision Communications Inc '144A' 5.125%                                  | 80,200             | 0.00            |
| USD47,000    | Toll Brothers Finance Corp 4.35%                                     | 51,339             | 0.00            | USD1,603,000 | Univision Communications Inc '144A' 6.625%                                  | 1,616,882          | 0.10            |
| USD100,000   | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95%                   | 108,756            | 0.01            | USD376,000   | US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025                                         | 398,058            | 0.02            |
| USD376,000   | TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028                                      | 383,755            | 0.02            | USD1,675,000 | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026  | 1,746,271          | 0.11            |
| USD37,000    | TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027                                  | 39,942             | 0.00            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD163,000   | TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028                                  | 180,522            | 0.01            |              |                                                                             |                    |                 |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027 | 1,039,190          | 0.06            | USD1,392,000 | Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026                     | 1,436,064          | 0.09            |
| USD393,000   | Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025                                   | 421,984            | 0.03            | USD1,838,000 | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025              | 2,031,404          | 0.12            |
| USD570,000   | Valvoline Inc ' 144A' 4.25% 15/2/2030                                      | 600,780            | 0.04            | USD1,661,000 | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028               | 1,850,196          | 0.11            |
| USD637,000   | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/2/2023                 | 640,261            | 0.04            | USD1,399,000 | West Street Merger Sub Inc ' 144A' 6.375% 1/9/2025           | 1,440,075          | 0.09            |
| USD2,158,000 | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/9/2025                 | 2,247,676          | 0.14            | USD869,000   | Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026                         | 941,779            | 0.06            |
| USD5,910,000 | Verscend Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/8/2026                               | 6,384,130          | 0.39            | USD756,000   | Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025                | 757,656            | 0.05            |
| USD2,714,000 | Vertical US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027                              | 2,829,345          | 0.17            | USD612,000   | Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030                | 628,001            | 0.04            |
| USD2,299,000 | ViaSat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027                                        | 2,443,331          | 0.15            | USD1,170,000 | Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048                 | 1,058,850          | 0.06            |
| USD1,237,000 | ViaSat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028                                          | 1,282,206          | 0.08            | USD914,000   | Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044                | 847,452            | 0.05            |
| USD547,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025               | 547,544            | 0.03            | USD1,144,000 | Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050                | 1,149,720          | 0.07            |
| USD1,148,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027              | 1,146,025          | 0.07            | USD74,000    | WEX Inc ' 144A' 4.75% 1/2/2023                               | 74,193             | 0.00            |
| USD3,020,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030             | 3,027,550          | 0.18            | USD185,000   | William Carter Co/The ' 144A' 5.5% 15/5/2025                 | 198,066            | 0.01            |
| USD3,085,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026              | 3,159,271          | 0.19            | USD225,000   | Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045                          | 261,788            | 0.02            |
| USD1,054,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029             | 1,102,516          | 0.07            | USD755,000   | Williams Cos Inc/The 5.8% 15/11/2043                         | 893,716            | 0.05            |
| USD1,020,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029             | 1,066,951          | 0.06            | USD732,000   | Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028 | 744,352            | 0.05            |
| USD452,000   | Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027*                         | 464,064            | 0.03            | USD50,000    | Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029                     | 54,156             | 0.00            |
| USD121,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024                           | 128,133            | 0.01            | USD412,000   | Winnebago Industries Inc ' 144A' 6.25% 15/7/2028             | 441,612            | 0.03            |
| USD983,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.3% 15/7/2029                            | 1,071,683          | 0.06            | USD201,000   | WMG Acquisition Corp ' 144A' 3% 15/2/2031                    | 201,251            | 0.01            |
| USD626,000   | Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027                                        | 667,354            | 0.04            | USD572,000   | WMG Acquisition Corp ' 144A' 3.875% 15/7/2030                | 598,658            | 0.04            |
| USD644,000   | Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025                                | 639,907            | 0.04            | USD202,000   | WMG Acquisition Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2026                  | 210,799            | 0.01            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD170,000   | Wolverine Escrow LLC ' 144A' 8.5% 15/11/2024                 | 130,050            | 0.01            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD181,000   | Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026                   | 139,823            | 0.01            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD11,000    | Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026                   | 8,498              | 0.00            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD192,000   | Wolverine World Wide Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025            | 205,080            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                                          | Market Value (USD)   | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| USD979,000   | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                                | 937,975            | 0.06            | USD1,000,000                                                                                                                                             | Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023                              | 1,005,450            | 0.06            |
| USD271,000   | WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027                                              | 269,425            | 0.02            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                                      | <b>1,553,907,431</b> | <b>94.36</b>    |
| USD295,000   | WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026                                                | 300,716            | 0.02            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                                      |                      |                 |
| USD591,000   | WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028                                              | 602,093            | 0.04            |                                                                                                                                                          |                                                                                      | <b>1,586,095,867</b> | <b>96.31</b>    |
| USD235,000   | WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023                                                | 264,529            | 0.02            | <b>Other Transferable Securities</b>                                                                                                                     |                                                                                      |                      |                 |
| USD820,000   | WR Grace & Co-Conn '144A' 4.875% 15/6/2027                                   | 860,446            | 0.05            | <b>BONDS</b>                                                                                                                                             |                                                                                      |                      |                 |
| USD391,000   | WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024                                   | 421,750            | 0.03            | USD2,830,186                                                                                                                                             | Bermuda Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022                                        | -                    | 0.00            |
| USD512,000   | Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026                             | 546,560            | 0.03            | EUR6,110,000                                                                                                                                             | United States Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**             | 102,022              | 0.01            |
| USD566,000   | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028                         | 572,184            | 0.03            | EUR1,050,000                                                                                                                                             | Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**                         | 17,532               | 0.00            |
| USD462,000   | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027      | 449,861            | 0.03            | EUR2,042,000                                                                                                                                             | Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 6.375% 10/5/2011**                          | 34,096               | 0.00            |
| USD1,354,000 | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029 | 1,318,458          | 0.08            | USD100,000                                                                                                                                               | Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014** | -                    | 0.00            |
| USD509,000   | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025  | 533,160            | 0.03            | EUR13,830,000                                                                                                                                            | WinStar Communications Inc (Defaulted) 12.75% 15/4/2010**                            | -                    | 0.00            |
| USD535,000   | Xerox Corp 4.8% 1/3/2035                                                     | 515,791            | 0.03            |                                                                                                                                                          |                                                                                      | <b>153,650</b>       | <b>0.01</b>     |
| USD284,000   | XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025                                      | 304,412            | 0.02            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                                      | <b>153,650</b>       | <b>0.01</b>     |
| USD872,000   | Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030                                       | 959,300            | 0.06            | <b>Total Other Transferable Securities</b>                                                                                                               |                                                                                      | <b>153,650</b>       | <b>0.01</b>     |
| USD72,000    | Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043                                              | 78,120             | 0.00            | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                                      | <b>1,586,249,517</b> | <b>96.32</b>    |
| USD958,000   | Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025                                        | 1,072,050          | 0.07            | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                                      |                      |                 |
| USD5,517,000 | Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027                                   | 5,468,119          | 0.33            |                                                                                                                                                          |                                                                                      | <b>60,525,628</b>    | <b>3.68</b>     |
| USD3,900,000 | Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028                               | 4,013,958          | 0.24            | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                                                                      | <b>1,646,775,145</b> | <b>100.00</b>   |
|              |                                                                              | <b>821,937,992</b> | <b>49.91</b>    |                                                                                                                                                          |                                                                                      |                      |                 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).



## Global High Yield Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| GBP                                                                             | 28,099,000  | USD      | 37,399,769  | Bank of America | 3/9/2020      | 31,180                                      |
| GBP                                                                             | 300,000     | USD      | 399,221     | Citibank        | 3/9/2020      | 412                                         |
| USD                                                                             | 51,886      | EUR      | 44,000      | Barclays        | 3/9/2020      | (593)                                       |
| USD                                                                             | 16,305,406  | EUR      | 13,760,000  | Bank of America | 3/9/2020      | (106,175)                                   |
| USD                                                                             | 230,982,431 | EUR      | 194,831,513 | JP Morgan       | 3/9/2020      | (1,393,520)                                 |
| USD                                                                             | 8,885,678   | EUR      | 7,496,000   | Citibank        | 3/9/2020      | (54,817)                                    |
| USD                                                                             | 6,879,679   | EUR      | 5,806,000   | State Street    | 3/9/2020      | (45,149)                                    |
| USD                                                                             | 1,115,593   | EUR      | 945,000     | HSBC Bank Plc   | 3/9/2020      | (11,510)                                    |
| USD                                                                             | 95,621      | EUR      | 81,000      | RBS Plc         | 3/9/2020      | (987)                                       |
| USD                                                                             | 50,008      | EUR      | 42,000      | BNP Paribas     | 3/9/2020      | (86)                                        |
| USD                                                                             | 32,915,980  | GBP      | 25,049,190  | JP Morgan       | 3/9/2020      | (452,289)                                   |
| USD                                                                             | 2,510,851   | GBP      | 1,912,000   | Citibank        | 3/9/2020      | (36,142)                                    |
| USD                                                                             | 2,059,219   | GBP      | 1,568,000   | Barclays        | 3/9/2020      | (29,529)                                    |
| USD                                                                             | 406,419     | GBP      | 309,000     | State Street    | 3/9/2020      | (5,203)                                     |
| USD                                                                             | 181,380     | HKD      | 1,407,619   | Morgan Stanley  | 15/9/2020     | (228)                                       |
| USD                                                                             | 181,683     | HKD      | 1,410,000   | Bank of America | 15/9/2020     | (232)                                       |
| USD                                                                             | 37,407,665  | GBP      | 28,099,000  | Bank of America | 5/10/2020     | (31,625)                                    |
| USD                                                                             | 399,309     | GBP      | 300,000     | Citibank        | 5/10/2020     | (413)                                       |
| Net unrealised depreciation                                                     |             |          |             |                 |               | (2,136,906)                                 |
| AUD Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| AUD                                                                             | 69,041,773  | USD      | 49,567,737  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 1,293,619                                   |
| USD                                                                             | 797,563     | AUD      | 1,112,599   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (22,061)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 1,271,558                                   |
| CAD Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| CAD                                                                             | 7,740       | USD      | 5,823       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 106                                         |
| USD                                                                             | 42          | CAD      | 56          | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 105                                         |
| CNH Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| CNY                                                                             | 36,242      | USD      | 5,210       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 76                                          |
| USD                                                                             | 28          | CNY      | 197         | BNY Mellon      | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 76                                          |
| EUR Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| EUR                                                                             | 515,462,546 | USD      | 608,116,418 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 6,835,274                                   |
| USD                                                                             | 7,401,493   | EUR      | 6,248,367   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (52,877)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 6,782,397                                   |
| GBP Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| GBP                                                                             | 31,828,421  | USD      | 41,668,642  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 733,928                                     |
| USD                                                                             | 1,304,403   | GBP      | 995,766     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (22,181)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 711,747                                     |
| HKD Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| HKD                                                                             | 94,486,898  | USD      | 12,192,912  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (2,385)                                     |
| USD                                                                             | 1,102,486   | HKD      | 8,544,600   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 77                                          |
| Net unrealised depreciation                                                     |             |          |             |                 |               | (2,308)                                     |
| PLN Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| PLN                                                                             | 40,398,000  | USD      | 10,821,586  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 127,148                                     |
| USD                                                                             | 192,924     | PLN      | 718,832     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1,896)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 125,252                                     |
| SEK Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| SEK                                                                             | 62,347,690  | USD      | 7,150,080   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 70,871                                      |
| USD                                                                             | 273,402     | SEK      | 2,371,663   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1,279)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 69,592                                      |
| SGD Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| SGD                                                                             | 5,822,139   | USD      | 4,246,391   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 32,133                                      |
| USD                                                                             | 41,630      | SGD      | 56,953      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (223)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |             |                 |               | 31,910                                      |
| ZAR Hedged Share Class                                                          |             |          |             |                 |               |                                             |
| USD                                                                             | 1,799       | ZAR      | 30,043      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 18                                          |
| ZAR                                                                             | 366,148,380 | USD      | 21,857,556  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (149,921)                                   |
| Net unrealised depreciation                                                     |             |          |             |                 |               | (149,903)                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,156,000,118) |             |          |             |                 |               | 6,703,520                                   |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (27)                | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 4,725,000               | 50,416                                      |
| (28)                | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 6,135,500               | (2,425)                                     |
| (135)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 18,779,766              | (28,241)                                    |
| Total               |          |                                |                 | 29,640,266              | 19,750                                      |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value   | Description                                                                                   | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | EUR(194,245)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | Bank of America | 20/6/2023       | (11,895)                                    | (42,491)         |
| CDS  | USD(23,918,101) | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%                    | Bank of America | 20/6/2025       | 578,199                                     | 1,332,485        |
| CDS  | EUR(80,000)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | Barclays        | 20/6/2023       | (9,496)                                     | (17,500)         |
| CDS  | EUR(328,707)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | Barclays        | 20/6/2023       | (29,021)                                    | (71,904)         |
| CDS  | EUR(100,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | Barclays        | 20/6/2023       | (8,688)                                     | (21,875)         |
| CDS  | USD(410,000)    | Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%                    | Barclays        | 20/12/2023      | 15,861                                      | (17,110)         |
| CDS  | USD148,912      | Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%                          | Barclays        | 20/6/2025       | (9,194)                                     | 24,909           |
| CDS  | USD(826,000)    | Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%                    | Barclays        | 20/6/2025       | 84,978                                      | (69,186)         |
| CDS  | USD174,809      | Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%                          | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (10,772)                                    | 29,240           |
| CDS  | EUR(435,755)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | Citigroup       | 20/6/2023       | (30,598)                                    | (95,320)         |
| CDS  | EUR(391,483)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                    | Citigroup       | 20/6/2025       | 10,781                                      | (61,264)         |
| CDS  | EUR(178,517)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                    | Citigroup       | 20/6/2025       | 4,916                                       | (27,937)         |
| CDS  | EUR(360,000)    | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/12/2024      | (21,531)                                    | (36)             |
| CDS  | EUR(410,000)    | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/12/2024      | (13,987)                                    | (42)             |
| CDS  | EUR(430,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%       | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (43,235)                                    | (72,650)         |
| CDS  | EUR205,805      | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                 | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (5,740)                                     | (1,003)          |
| CDS  | EUR(470,000)    | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/6/2025       | 2,944                                       | 55,964           |
| CDS  | EUR196,750      | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                 | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (5,968)                                     | (959)            |
| CDS  | EUR(66,522)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | JP Morgan       | 20/6/2023       | (5,626)                                     | (14,551)         |
| CDS  | EUR(166,304)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | JP Morgan       | 20/6/2023       | (12,540)                                    | (36,379)         |
| CDS  | EUR(410,000)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                    | JP Morgan       | 20/6/2025       | (3,008)                                     | (64,162)         |
| TRS  | USD5,660,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Goldman Sachs   | 20/9/2020       | 240,057                                     | 236,928          |
| TRS  | USD6,080,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | 161,870                                     | 160,853          |
| TRS  | USD1,000,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | 25,336                                      | 25,160           |
| TRS  | USD1,524,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | 15,323                                      | 14,969           |
| TRS  | USD3,556,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | (2,305)                                     | (3,454)          |
| TRS  | USD2,500,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | 3,732                                       | 2,716            |

## Global High Yield Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                             | Nominal Value | Description                                                                                   | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| TRS                                              | USD2,000,000  | Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps | Morgan Stanley | 20/3/2021       | 3,176                                       | 2,173            |
| Total (USD underlying exposure - USD 53,612,023) |               |                                                                                               |                |                 | 923,569                                     | 1,267,574        |

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 145                                             | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,250    | 16/10/2020      | 41,691                      | 159,622          |
| 21                                              | Call      | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,500    | 18/12/2020      | 331,090                     | 366,450          |
| Total (USD underlying exposure - USD 6,383,025) |           |                     |                 |              |                 | 372,781                     | 526,072          |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised depreciation USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| (145)                                           | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,050    | 16/10/2020      | (21,837)                    | (74,796)         |
| (21)                                            | Call      | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,600    | 18/12/2020      | (230,225)                   | (248,955)        |
| Total (USD underlying exposure - USD 4,428,559) |           |                     |                 |              |                 | (252,062)                   | (323,751)        |

## Global Inflation Linked Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                              |                    |                 | EUR640,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036             | 867,045            | 0.52            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                              |                    |                 | EUR30,000    | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036            | 43,491             | 0.03            |
| 4,192,876                                                                                                                                   | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund <sup>-</sup>  | 4,192,876          | 2.51            | EUR5,000     | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2047            | 7,975              | 0.00            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                              | 4,192,876          | 2.51            | EUR932,000   | French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024                  | 1,249,972          | 0.75            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                              |                    |                 | EUR1,290,000 | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030            | 1,919,531          | 1.15            |
| AUD300,000                                                                                                                                  | Australia Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027         | 253,990            | 0.15            | EUR1,235,000 | French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022                   | 1,746,999          | 1.04            |
| AUD165,000                                                                                                                                  | Australia Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040          | 164,636            | 0.10            | EUR790,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.8% 25/7/2040            | 1,791,613          | 1.07            |
| AUD295,000                                                                                                                                  | Australia Australia Government Bond 1.451% 21/2/2022         | 301,075            | 0.18            | EUR1,210,000 | French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027                  | 1,967,593          | 1.18            |
| AUD105,000                                                                                                                                  | Australia Australia Government Bond 2% 21/8/2035             | 117,079            | 0.07            | EUR1,070,000 | French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023                   | 1,585,773          | 0.95            |
| AUD280,000                                                                                                                                  | Australia Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030           | 328,562            | 0.20            | EUR575,000   | French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032                  | 1,364,358          | 0.82            |
| AUD370,000                                                                                                                                  | Australia Australia Government Bond 3% 20/9/2025             | 406,477            | 0.24            | EUR553,000   | French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029                   | 1,214,303          | 0.73            |
|                                                                                                                                             |                                                              | 1,571,819          | 0.94            |              |                                                                      | 16,613,633         | 9.94            |
| CAD110,000                                                                                                                                  | Canada Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047  | 129,663            | 0.08            | EUR935,000   | Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023 | 1,242,697          | 0.74            |
| CAD357,000                                                                                                                                  | Canada Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036     | 567,184            | 0.34            | EUR960,000   | Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026 | 1,302,436          | 0.78            |
| CAD372,000                                                                                                                                  | Canada Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031     | 661,132            | 0.39            | EUR1,270,000 | Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030 | 1,896,459          | 1.14            |
| CAD351,000                                                                                                                                  | Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021  | 471,746            | 0.28            |              |                                                                      | 4,441,592          | 2.66            |
| CAD60,000                                                                                                                                   | Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026  | 95,697             | 0.06            | EUR100,000   | Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035         | 125,995            | 0.08            |
|                                                                                                                                             |                                                              | 1,925,422          | 1.15            | EUR895,000   | Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.1% 15/5/2022        | 1,130,503          | 0.68            |
| USD170,000                                                                                                                                  | Colombia Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030 | 174,250            | 0.10            |              |                                                                      |                    |                 |
| DKK3,165,000                                                                                                                                | Denmark Denmark I/L Government Bond 0.1% 15/11/2023          | 573,336            | 0.34            |              |                                                                      |                    |                 |
| EUR405,000                                                                                                                                  | France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025     | 526,594            | 0.31            |              |                                                                      |                    |                 |
| EUR775,000                                                                                                                                  | France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028     | 1,037,007          | 0.62            |              |                                                                      |                    |                 |
| EUR970,000                                                                                                                                  | France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029     | 1,291,379          | 0.77            |              |                                                                      |                    |                 |

<sup>-</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR385,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/5/2023         | 476,258            | 0.28            | JPY11,100,000 | Japanese Government CPI Linked Bond 0.2% 10/3/2030             | 105,906            | 0.06            |
| EUR730,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.4% 15/5/2030  | 879,395            | 0.53            |               |                                                                | 13,803,086         | 8.26            |
| EUR240,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023 | 288,152            | 0.17            | USD345,000    | Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030           | 356,558            | 0.21            |
| EUR1,020,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 15/9/2032 | 1,380,182          | 0.82            | USD275,000    | Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029            | 309,031            | 0.19            |
| EUR3,038,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028  | 4,057,339          | 2.43            |               |                                                                | 665,589            | 0.40            |
| EUR615,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021  | 855,086            | 0.51            | NZD350,000    | New Zealand Government Inflation Linked Bond 1.75% 15/5/2041   | 254,251            | 0.15            |
| EUR880,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024 | 1,213,513          | 0.73            | NZD2,070,000  | New Zealand Government Inflation Linked Bond 2% 20/9/2025      | 1,926,229          | 1.15            |
| EUR840,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2035 | 1,573,887          | 0.94            | NZD375,000    | New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.212% 20/9/2025  | 315,454            | 0.19            |
| EUR904,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.6% 15/9/2023  | 1,401,061          | 0.84            | NZD236,000    | New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040  | 261,671            | 0.16            |
| EUR645,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 15/9/2026  | 1,008,202          | 0.60            | NZD2,930,000  | New Zealand Government Inflation Linked Bond 3% 20/9/2030      | 2,939,027          | 1.76            |
|                |                                                          | 14,263,578         | 8.53            |               |                                                                | 5,696,632          | 3.41            |
| JPY22,400,000  | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023 | 221,982            | 0.13            | EUR2,600,000  | Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030                    | 3,157,876          | 1.89            |
| JPY48,300,000  | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2024 | 475,548            | 0.29            | EUR295,000    | Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30/11/2023        | 375,524            | 0.22            |
| JPY70,500,000  | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2024 | 676,114            | 0.41            | EUR675,000    | Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.65% 30/11/2027 | 929,152            | 0.56            |
| JPY103,600,000 | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2025 | 994,842            | 0.60            | EUR526,000    | Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.7% 30/11/2033* | 743,710            | 0.44            |
| JPY95,300,000  | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2026 | 914,497            | 0.55            | EUR880,000    | Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1% 30/11/2030    | 1,278,792          | 0.77            |
| JPY123,700,000 | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027 | 1,189,369          | 0.71            | EUR603,000    | Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1.8% 30/11/2024  | 844,338            | 0.51            |
| JPY262,900,000 | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028 | 2,514,376          | 1.50            |               |                                                                | 7,329,392          | 4.39            |
| JPY705,300,000 | Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029 | 6,710,452          | 4.01            | SEK2,755,000  | Sweden Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2026            | 372,340            | 0.22            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| SEK585,000   | Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027          | 79,740             | 0.05            | GBP158,616   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030            | 817,990            | 0.49            |
| SEK55,000    | Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.125% 1/6/2032    | 8,088              | 0.00            |              |                                                                  | 29,324,244         | 17.54           |
| SEK220,000   | Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.25% 1/6/2022     | 28,248             | 0.02            | USD924,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022  | 1,073,758          | 0.64            |
| SEK2,060,000 | Sweden Inflation Linked Bond '144A' 1% 1/6/2025        | 284,934            | 0.17            | USD25,000    | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022  | 27,100             | 0.02            |
| SEK2,710,000 | Sweden Inflation Linked Bond '144A' 3.5% 1/12/2028     | 587,565            | 0.35            | USD3,135,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022* | 3,625,562          | 2.17            |
|              |                                                        | 1,360,915          | 0.81            | USD550,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023  | 636,696            | 0.38            |
| GBP910,000   | United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049                    | 1,475,115          | 0.88            | USD810,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024 | 870,895            | 0.52            |
| GBP610,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024  | 1,096,026          | 0.66            | USD1,340,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025  | 1,437,223          | 0.86            |
| GBP790,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026  | 1,419,971          | 0.85            | USD4,190,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026  | 4,929,482          | 2.95            |
| GBP2,550,000 | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028  | 4,553,742          | 2.72            | USD620,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030  | 692,801            | 0.41            |
| GBP815,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029  | 1,739,795          | 1.04            | USD1,760,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030  | 1,989,477          | 1.19            |
| GBP1,150,000 | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036 | 2,682,759          | 1.61            | USD2,715,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029   | 3,087,252          | 1.85            |
| GBP130,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041  | 303,718            | 0.18            | USD900,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050   | 1,060,725          | 0.64            |
| GBP30,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048  | 79,649             | 0.05            | USD705,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023  | 825,125            | 0.49            |
| GBP980,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040  | 3,111,904          | 1.86            | USD3,155,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025  | 3,754,941          | 2.25            |
| GBP1,372,481 | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034   | 3,634,689          | 2.18            | USD4,601,100 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027  | 5,448,216          | 3.26            |
| GBP659,456   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037 | 2,315,019          | 1.39            | USD3,575,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027* | 4,219,711          | 2.52            |
| GBP835,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027* | 2,260,633          | 1.35            |              |                                                                  |                    |                 |
| GBP135,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032  | 389,642            | 0.23            |              |                                                                  |                    |                 |
| GBP90,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022 | 190,167            | 0.11            |              |                                                                  |                    |                 |
| GBP448,109   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035      | 1,810,435          | 1.08            |              |                                                                  |                    |                 |
| GBP299,372   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024    | 1,442,990          | 0.86            |              |                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,630,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024    | 1,783,216          | 1.07            | USD1,015,000                                                                                                                                             | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040 <sup>†</sup> | 1,860,387          | 1.11            |
| USD3,433,300 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028    | 4,052,858          | 2.42            | USD170,000                                                                                                                                               | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2025              | 272,568            | 0.16            |
| USD2,281,800 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023* | 2,493,196          | 1.49            | USD1,205,000                                                                                                                                             | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027              | 1,916,264          | 1.15            |
| USD2,560,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024* | 3,028,315          | 1.81            | USD401,500                                                                                                                                               | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029                | 635,084            | 0.38            |
| USD1,800,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026  | 2,170,859          | 1.30            | USD380,000                                                                                                                                               | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032              | 847,172            | 0.51            |
| USD5,050,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028   | 6,024,083          | 3.60            | USD177,100                                                                                                                                               | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028              | 389,952            | 0.23            |
| USD1,456,900 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029  | 1,746,401          | 1.05            | USD325,000                                                                                                                                               | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029              | 739,589            | 0.44            |
| USD25,000    | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048      | 35,971             | 0.02            | USD460,000                                                                                                                                               | United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/8/2040                           | 448,644            | 0.27            |
| USD85,000    | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049      | 121,213            | 0.07            | USD200,000                                                                                                                                               | United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/8/2050                           | 194,172            | 0.12            |
| USD550,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028   | 829,867            | 0.50            |                                                                                                                                                          |                                                                              | 65,013,465         | 38.89           |
| USD1,130,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026      | 1,744,690          | 1.04            | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                              | <b>162,882,948</b> | <b>97.44</b>    |
|              |                                                                  |                    |                 | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                              | <b>167,075,824</b> | <b>99.95</b>    |
|              |                                                                  |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                              | <b>167,075,824</b> | <b>99.95</b>    |
|              |                                                                  |                    |                 | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                              | <b>85,975</b>      | <b>0.05</b>     |
|              |                                                                  |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                                                              | <b>167,161,799</b> | <b>100.00</b>   |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>†</sup> Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases  | Currency | Sales         | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD                                                                           | 2,068,000  | USD      | 1,518,332     | BNP Paribas          | 3/9/2020      | 5,042                                       |
| AUD                                                                           | 576,000    | USD      | 422,777       | UBS                  | 3/9/2020      | 1,529                                       |
| DKK                                                                           | 3,648,000  | USD      | 582,329       | JP Morgan            | 3/9/2020      | 2,213                                       |
| EUR                                                                           | 123,372    | USD      | 144,632       | Bank of America      | 3/9/2020      | 2,515                                       |
| NZD                                                                           | 8,119,000  | USD      | 5,457,092     | JP Morgan            | 3/9/2020      | 9,050                                       |
| NZD                                                                           | 26,000     | USD      | 17,488        | Goldman Sachs        | 3/9/2020      | 16                                          |
| NZD                                                                           | 209,000    | USD      | 137,970       | UBS                  | 3/9/2020      | 2,740                                       |
| SEK                                                                           | 11,705,000 | USD      | 1,352,612     | JP Morgan            | 3/9/2020      | 2,838                                       |
| USD                                                                           | 54,464     | AUD      | 75,938        | JP Morgan            | 3/9/2020      | (1,475)                                     |
| USD                                                                           | 1,727,077  | AUD      | 2,419,000     | State Street         | 3/9/2020      | (54,858)                                    |
| USD                                                                           | 107,338    | AUD      | 149,000       | Royal Bank of Canada | 3/9/2020      | (2,421)                                     |
| USD                                                                           | 52,191     | CAD      | 70,000        | Royal Bank of Canada | 3/9/2020      | (1,422)                                     |
| USD                                                                           | 110,318    | CAD      | 147,369       | JP Morgan            | 3/9/2020      | (2,552)                                     |
| USD                                                                           | 1,627,811  | CAD      | 2,186,000     | BNP Paribas          | 3/9/2020      | (46,463)                                    |
| USD                                                                           | 65,109     | CAD      | 86,000        | State Street         | 3/9/2020      | (759)                                       |
| USD                                                                           | 577,862    | DKK      | 3,648,000     | Royal Bank of Canada | 3/9/2020      | (6,680)                                     |
| USD                                                                           | 603,586    | EUR      | 514,000       | State Street         | 3/9/2020      | (9,462)                                     |
| USD                                                                           | 112,715    | EUR      | 95,587        | Citibank             | 3/9/2020      | (1,292)                                     |
| USD                                                                           | 1,092,700  | EUR      | 918,665       | JP Morgan            | 3/9/2020      | (2,994)                                     |
| USD                                                                           | 34,023,798 | EUR      | 28,756,000    | UBS                  | 3/9/2020      | (273,543)                                   |
| USD                                                                           | 4,534,914  | EUR      | 3,836,000     | Morgan Stanley       | 3/9/2020      | (40,291)                                    |
| USD                                                                           | 942,613    | EUR      | 796,000       | Royal Bank of Canada | 3/9/2020      | (6,778)                                     |
| USD                                                                           | 183,040    | EUR      | 153,905       | Bank of America      | 3/9/2020      | (523)                                       |
| USD                                                                           | 1,781,702  | EUR      | 1,509,000     | BNP Paribas          | 3/9/2020      | (18,085)                                    |
| USD                                                                           | 543,519    | GBP      | 415,000       | UBS                  | 3/9/2020      | (9,306)                                     |
| USD                                                                           | 62,636     | GBP      | 48,000        | BNP Paribas          | 3/9/2020      | (1,306)                                     |
| USD                                                                           | 1,282,510  | GBP      | 976,000       | Royal Bank of Canada | 3/9/2020      | (17,628)                                    |
| USD                                                                           | 142,325    | GBP      | 109,000       | Barclays             | 3/9/2020      | (2,875)                                     |
| USD                                                                           | 243,505    | GBP      | 185,000       | Citibank             | 3/9/2020      | (2,935)                                     |
| USD                                                                           | 1,022,474  | GBP      | 775,000       | Morgan Stanley       | 3/9/2020      | (9,911)                                     |
| USD                                                                           | 25,648,989 | GBP      | 19,513,000    | State Street         | 3/9/2020      | (344,467)                                   |
| USD                                                                           | 306,093    | GBP      | 233,202       | JP Morgan            | 3/9/2020      | (4,558)                                     |
| USD                                                                           | 214,630    | JPY      | 22,637,000    | Deutsche Bank        | 3/9/2020      | 1,211                                       |
| USD                                                                           | 480,144    | JPY      | 50,709,000    | Barclays             | 3/9/2020      | 2,066                                       |
| USD                                                                           | 12,341,489 | JPY      | 1,295,459,000 | BNP Paribas          | 3/9/2020      | 128,077                                     |
| USD                                                                           | 697,940    | JPY      | 73,764,000    | Citibank             | 3/9/2020      | 2,503                                       |
| USD                                                                           | 113,186    | JPY      | 12,033,000    | Bank of America      | 3/9/2020      | (259)                                       |
| USD                                                                           | 79,008     | NZD      | 120,000       | ANZ                  | 3/9/2020      | (1,783)                                     |
| USD                                                                           | 4,408,532  | NZD      | 6,639,209     | JP Morgan            | 3/9/2020      | (61,335)                                    |
| USD                                                                           | 926,856    | NZD      | 1,421,000     | Bank of America      | 3/9/2020      | (29,837)                                    |
| USD                                                                           | 113,043    | NZD      | 173,155       | Citibank             | 3/9/2020      | (3,534)                                     |
| USD                                                                           | 1,335,932  | SEK      | 11,705,000    | BNP Paribas          | 3/9/2020      | (19,518)                                    |
| CAD                                                                           | 290,651    | USD      | 220,000       | Bank of America      | 16/9/2020     | 2,621                                       |
| CAD                                                                           | 2,093,395  | USD      | 1,545,000     | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 58,409                                      |
| USD                                                                           | 500,000    | CAD      | 652,524       | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 207                                         |
| USD                                                                           | 850,000    | CAD      | 1,135,614     | Citibank             | 16/9/2020     | (19,810)                                    |
| USD                                                                           | 582,685    | DKK      | 3,648,000     | JP Morgan            | 5/10/2020     | (2,203)                                     |
| USD                                                                           | 5,456,911  | NZD      | 8,119,000     | JP Morgan            | 5/10/2020     | (9,029)                                     |
| USD                                                                           | 1,353,117  | SEK      | 11,705,000    | JP Morgan            | 5/10/2020     | (2,847)                                     |
| USD                                                                           | 1,518,476  | AUD      | 2,068,000     | BNP Paribas          | 6/10/2020     | (5,088)                                     |
| GBP                                                                           | 404,183    | EUR      | 445,000       | State Street         | 2/11/2020     | 7,161                                       |
| USD                                                                           | 26,110     | EUR      | 22,000        | JP Morgan            | 2/11/2020     | (163)                                       |
| Net unrealised depreciation                                                   |            |          |               |                      |               | (789,792)                                   |
| EUR Hedged Share Class                                                        |            |          |               |                      |               |                                             |
| EUR                                                                           | 89,088,590 | USD      | 105,176,348   | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 1,107,203                                   |
| USD                                                                           | 2,625,065  | EUR      | 2,220,869     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (24,455)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |               |                      |               | 1,082,748                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 230,177,051) |            |          |               |                      |               | 292,956                                     |



## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (9)                 | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 1,571,685               | (44,046)                                    |
| (20)                | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 4,185,816               | (2,015)                                     |
| (3)                 | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | September 2020  | 4,286,603               | 10,276                                      |
| 8                   | CAD      | Canadian 10 Year Bond          | December 2020   | 924,662                 | (6,127)                                     |
| (3)                 | EUR      | Euro BUXL                      | December 2020   | 768,919                 | (358)                                       |
| 89                  | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 19,662,742              | 7,648                                       |
| 11                  | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 1,385,828               | 1,401                                       |
| (1)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 175,000                 | 1,030                                       |
| (25)                | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 3,477,734               | (3,518)                                     |
| (60)                | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 9,541,875               | 10,987                                      |
| Total               |          |                                |                 | 45,980,864              | (24,722)                                    |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                 | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IFS  | GBP1,445,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4%   | Bank of America | 16/8/2028       | 28,932                                      | 28,305           |
| IFS  | GBP2,330,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.505% | Bank of America | 16/10/2028      | 88,160                                      | 88,160           |
| IFS  | USD2,190,000  | Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays 2.249%          | Bank of America | 30/10/2028      | (105,827)                                   | (105,827)        |
| IFS  | EUR1,985,000  | Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.2895%  | Bank of America | 16/3/2029       | (96,784)                                    | (96,784)         |
| IFS  | GBP1,420,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.49%  | Bank of America | 16/3/2029       | 29,090                                      | 29,090           |
| IFS  | USD1,330,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.745%       | Merrill Lynch   | 21/8/2022       | 4,256                                       | 4,256            |
| IFS  | USD1,375,000  | Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.82%     | Merrill Lynch   | 4/2/2030        | 5,129                                       | 5,129            |
| IFS  | GBP390,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.445% | Merrill Lynch   | 18/2/2030       | (2,637)                                     | (2,637)          |
| IFS  | EUR495,000    | Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.125%   | Merrill Lynch   | 18/2/2030       | (10,422)                                    | (10,422)         |
| IFS  | USD1,925,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.50375%     | Merrill Lynch   | 10/3/2030       | 74,964                                      | 74,964           |
| IFS  | USD1,280,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.25%        | Merrill Lynch   | 11/3/2030       | 84,771                                      | 84,771           |
| IFS  | USD1,295,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.2675%      | Merrill Lynch   | 12/3/2030       | 83,318                                      | 83,318           |
| IFS  | GBP1,590,000  | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.286%    | Merrill Lynch   | 15/3/2030       | (50,465)                                    | (50,465)         |
| IFS  | USD1,310,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.78%        | Merrill Lynch   | 23/3/2030       | 151,014                                     | 151,014          |
| IFS  | USD1,150,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.35%        | Merrill Lynch   | 1/5/2030        | 64,413                                      | 64,413           |
| IFS  | USD1,020,000  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.285%       | Merrill Lynch   | 5/5/2030        | 64,816                                      | 64,816           |
| IFS  | USD760,000    | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.8475%      | Merrill Lynch   | 10/8/2030       | (16,812)                                    | (16,812)         |
| IFS  | EUR170,000    | Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 0.9777%     | Merrill Lynch   | 15/8/2030       | 1,754                                       | 1,754            |
| IFS  | GBP345,000    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.48875%  | Merrill Lynch   | 15/8/2030       | (7,946)                                     | (7,946)          |
| IFS  | GBP120,000    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4525%   | Merrill Lynch   | 15/8/2030       | (3,534)                                     | (3,534)          |
| IFS  | GBP600,000    | Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.465%        | Merrill Lynch   | 15/8/2030       | 16,345                                      | 16,345           |
| IFS  | USD2,780,000  | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 1.9615%  | Merrill Lynch   | 31/8/2030       | (17,110)                                    | (17,110)         |
| IFS  | GBP1,910,000  | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.42%      | Merrill Lynch   | 16/10/2034      | (42,223)                                    | (35,863)         |
| IFS  | GBP400,000    | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.39%      | Merrill Lynch   | 16/1/2035       | 338                                         | 338              |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                   | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IFS  | GBP400,000    | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.36%        | Merrill Lynch   | 16/1/2035       | 3,974                                       | 3,974            |
| IFS  | GBP1,910,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.36%    | Merrill Lynch   | 16/10/2039      | 61,392                                      | 56,735           |
| IFS  | GBP400,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.3408%  | Merrill Lynch   | 16/1/2040       | 3,927                                       | 3,927            |
| IFS  | GBP400,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.31%    | Merrill Lynch   | 16/1/2040       | (1,734)                                     | (1,734)          |
| IFS  | GBP1,470,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%    | Merrill Lynch   | 16/10/2044      | 100,170                                     | 102,378          |
| IFS  | GBP300,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.22%    | Merrill Lynch   | 16/1/2045       | 8,441                                       | 8,441            |
| IFS  | GBP300,000    | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.23875% | Merrill Lynch   | 16/1/2045       | 12,076                                      | 12,076           |
| IFS  | GBP1,470,000  | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.16%        | Merrill Lynch   | 16/10/2049      | (148,158)                                   | (163,065)        |
| IFS  | USD530,000    | Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.96%       | Merrill Lynch   | 13/12/2049      | 10,419                                      | 10,419           |
| IFS  | GBP300,000    | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1325%      | Merrill Lynch   | 17/1/2050       | (23,272)                                    | (23,272)         |
| IFS  | GBP300,000    | Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1114%      | Merrill Lynch   | 17/1/2050       | (17,798)                                    | (17,798)         |
| IFS  | USD190,000    | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 1.968%     | Merrill Lynch   | 21/8/2050       | (7,079)                                     | (7,079)          |
| IRS  | USD2,760,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.555%               | Bank of America | 12/3/2021       | (4,186)                                     | (4,186)          |
| IRS  | USD450,000    | Fund receives Fixed 1.745%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month               | Bank of America | 12/6/2021       | 5,288                                       | 5,288            |
| IRS  | USD2,082,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1485%              | Bank of America | 10/7/2021       | (33,797)                                    | (33,797)         |
| IRS  | USD700,000    | Fund receives Fixed 2.174%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month               | Bank of America | 26/11/2021      | 16,774                                      | 16,774           |
| IRS  | USD3,340,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.7355%              | Bank of America | 14/12/2021      | (83,836)                                    | (83,836)         |
| IRS  | EUR620,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.578%            | Bank of America | 6/3/2022        | 1,617                                       | 1,617            |
| IRS  | EUR300,000    | Fund receives Fixed -0.4925%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month           | Bank of America | 9/3/2022        | (315)                                       | (315)            |
| IRS  | USD1,620,000  | Fund receives Fixed 2.1795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 31/3/2022       | 49,975                                      | 49,975           |
| IRS  | USD120,000    | Fund receives Fixed 0.3275%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 22/7/2022       | 224                                         | 224              |
| IRS  | USD1,080,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.2225%              | Bank of America | 15/9/2022       | (423)                                       | (423)            |
| IRS  | USD620,000    | Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                | Bank of America | 25/9/2022       | 1,682                                       | 1,682            |
| IRS  | USD230,000    | Fund receives Fixed 0.345%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month               | Bank of America | 29/9/2022       | 553                                         | 553              |
| IRS  | USD1,460,000  | Fund receives Fixed 1.088%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month               | Bank of America | 1/3/2023        | 25,473                                      | 25,473           |
| IRS  | EUR330,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.04%              | Bank of America | 30/3/2023       | (3,699)                                     | (3,699)          |
| IRS  | EUR680,000    | Fund receives Fixed -0.259%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month            | Bank of America | 27/4/2023       | 2,689                                       | 2,689            |
| IRS  | USD370,000    | Fund receives Fixed 0.294%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month               | Bank of America | 14/6/2023       | 498                                         | 498              |
| IRS  | USD370,000    | Fund receives Fixed 0.3085%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 14/6/2023       | 605                                         | 605              |
| IRS  | EUR440,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4045%           | Bank of America | 29/6/2023       | (135)                                       | (135)            |
| IRS  | EUR330,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4295%           | Bank of America | 5/8/2023        | 121                                         | 121              |
| IRS  | USD780,000    | Fund receives Fixed 0.258%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month               | Bank of America | 17/8/2023       | 428                                         | 428              |
| IRS  | EUR120,000    | Fund receives Fixed -0.379%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month            | Bank of America | 17/8/2023       | 98                                          | 98               |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | EUR1,680,000  | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.393%  | Bank of America | 30/8/2023       | (733)                                       | (733)            |
| IRS  | EUR150,000    | Fund receives Fixed -0.435%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 14/9/2023       | (93)                                        | (93)             |
| IRS  | EUR270,000    | Fund receives Fixed -0.5%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month    | Bank of America | 14/9/2023       | (593)                                       | (593)            |
| IRS  | EUR190,000    | Fund receives Fixed -0.4495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Bank of America | 28/9/2023       | (189)                                       | (189)            |
| IRS  | USD390,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5805%    | Bank of America | 1/11/2023       | (10,427)                                    | (10,427)         |
| IRS  | USD620,000    | Fund receives Fixed 2.178%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 29/3/2024       | 42,525                                      | 42,525           |
| IRS  | USD120,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.325%     | Bank of America | 28/2/2025       | (111)                                       | (111)            |
| IRS  | EUR25,000     | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.175%  | Bank of America | 18/3/2025       | (275)                                       | (275)            |
| IRS  | USD140,000    | Fund receives Fixed 0.755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 8/9/2025        | 2,880                                       | 2,880            |
| IRS  | USD270,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.815%     | Bank of America | 8/9/2025        | (6,362)                                     | (6,362)          |
| IRS  | USD400,000    | Fund receives Fixed 0.467%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 20/10/2025      | 2,232                                       | 2,232            |
| IRS  | EUR170,000    | Fund receives Fixed -0.2215%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Bank of America | 20/5/2027       | 218                                         | 218              |
| IRS  | USD440,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4985%    | Bank of America | 17/8/2027       | 103                                         | 103              |
| IRS  | USD300,000    | Fund receives Fixed 1.588%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 7/2/2030        | 25,205                                      | 25,205           |
| IRS  | USD250,000    | Fund receives Fixed 1.303%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 26/2/2030       | 14,371                                      | 14,371           |
| IRS  | USD300,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.3%       | Bank of America | 27/2/2030       | (17,148)                                    | (17,148)         |
| IRS  | USD460,000    | Fund receives Fixed 1.308%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 28/2/2030       | 26,664                                      | 26,664           |
| IRS  | USD300,000    | Fund receives Fixed 1.102%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 3/3/2030        | 11,629                                      | 11,629           |
| IRS  | USD285,000    | Fund receives Fixed 1.079%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 4/3/2030        | 10,432                                      | 10,432           |
| IRS  | USD130,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6685%    | Bank of America | 25/3/2030       | 302                                         | 302              |
| IRS  | USD280,000    | Fund receives Fixed 0.73%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Bank of America | 15/4/2030       | 868                                         | 868              |
| IRS  | USD150,000    | Fund receives Fixed 0.7035%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 15/5/2030       | (159)                                       | (159)            |
| IRS  | EUR1,150,000  | Fund receives Fixed -0.139%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 23/6/2030       | 258                                         | 258              |
| IRS  | EUR1,100,000  | Fund receives Fixed -0.193%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Bank of America | 14/7/2030       | (6,971)                                     | (6,971)          |
| IRS  | USD160,000    | Fund receives Fixed 0.686%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 17/8/2030       | (537)                                       | (537)            |
| IRS  | USD450,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.305%     | Bank of America | 27/8/2030       | (25,852)                                    | (25,852)         |
| IRS  | USD85,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7045%    | Bank of America | 28/8/2030       | 137                                         | 137              |
| IRS  | NZD1,000,000  | Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 0.5175%  | Bank of America | 16/9/2030       | 7,890                                       | 7,890            |
| IRS  | NZD2,615,000  | Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 1.08%    | Bank of America | 16/9/2030       | (76,411)                                    | (76,411)         |
| IRS  | USD280,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%      | Bank of America | 9/10/2030       | 1,730                                       | 1,730            |
| IRS  | USD400,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7915%    | Bank of America | 27/8/2031       | 1,586                                       | 1,586            |
| IRS  | USD130,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.103%     | Bank of America | 8/3/2032        | (2,634)                                     | (2,634)          |
| IRS  | USD320,000    | Fund receives Fixed 0.791%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 9/5/2032        | (3,864)                                     | (3,864)          |
| IRS  | JPY5,050,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%     | Bank of America | 8/2/2034        | (1,216)                                     | (1,216)          |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                         | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | JPY3,260,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.295%     | Bank of America | 17/6/2039       | (185)                                       | (185)            |
| IRS  | JPY2,350,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1665%    | Bank of America | 8/8/2039        | 410                                         | 410              |
| IRS  | USD130,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.128%     | Bank of America | 18/12/2039      | (8,391)                                     | (8,391)          |
| IRS  | USD280,000    | Fund receives Fixed 0.852%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 12/3/2040       | (14,045)                                    | (14,045)         |
| IRS  | USD80,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9665%    | Bank of America | 17/8/2040       | 1,239                                       | 1,239            |
| IRS  | JPY1,600,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%     | Bank of America | 21/3/2044       | (960)                                       | (960)            |
| IRS  | JPY1,270,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%    | Bank of America | 28/8/2044       | 479                                         | 479              |
| IRS  | USD50,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.568%     | Bank of America | 3/9/2049        | (5,892)                                     | (5,892)          |
| IRS  | USD70,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.922%     | Bank of America | 18/11/2049      | (14,752)                                    | (14,752)         |
| IRS  | USD50,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.237%     | Bank of America | 6/3/2050        | (1,606)                                     | (1,606)          |
| IRS  | EUR375,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0705%  | Bank of America | 23/6/2050       | 7,221                                       | 7,221            |
| IRS  | EUR365,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.016%  | Bank of America | 14/7/2050       | 18,340                                      | 18,340           |
| IRS  | USD60,000     | Fund receives Fixed 1.0145%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Bank of America | 17/8/2050       | (1,633)                                     | (1,633)          |
| IRS  | USD200,000    | Fund receives Fixed 1.107%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 21/8/2050       | (493)                                       | (493)            |
| IRS  | USD990,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.377%     | Bank of America | 25/8/2050       | (68,925)                                    | (68,925)         |
| IRS  | USD46,000     | Fund receives Fixed 1.242%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Bank of America | 8/9/2050        | 1,541                                       | 1,541            |
| IRS  | CNY10,700,000 | Fund receives Fixed 2.63%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day         | Citigroup       | 10/8/2025       | (7,123)                                     | (7,123)          |
| IRS  | EUR560,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.45%   | Credit Suisse   | 16/12/2021      | 623                                         | 623              |
| IRS  | EUR1,220,000  | Fund receives Fixed -0.2975%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse   | 16/1/2022       | 2,154                                       | 2,167            |
| IRS  | USD485,000    | Fund receives Fixed 2.428%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse   | 23/3/2022       | 16,643                                      | 16,643           |
| IRS  | EUR278,000    | Fund receives Fixed -0.25%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month   | Credit Suisse   | 24/6/2022       | 926                                         | 926              |
| IRS  | EUR104,000    | Fund receives Fixed -0.29%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month   | Credit Suisse   | 25/6/2022       | 259                                         | 259              |
| IRS  | EUR104,000    | Fund receives Fixed -0.28%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month   | Credit Suisse   | 26/6/2022       | 285                                         | 285              |
| IRS  | EUR105,000    | Fund receives Fixed -0.275%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse   | 30/6/2022       | 301                                         | 301              |
| IRS  | EUR340,000    | Fund receives Fixed -0.3005%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse   | 20/7/2022       | 888                                         | 888              |
| IRS  | EUR550,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.397%  | Credit Suisse   | 21/7/2022       | (228)                                       | (228)            |
| IRS  | USD380,000    | Fund receives Fixed 0.298%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse   | 30/7/2022       | 495                                         | 495              |
| IRS  | USD550,000    | Fund receives Fixed 0.211%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse   | 12/8/2022       | (206)                                       | (206)            |
| IRS  | USD2,810,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%      | Credit Suisse   | 15/9/2022       | (325)                                       | (506)            |
| IRS  | USD560,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.451%     | Credit Suisse   | 1/12/2022       | (13,701)                                    | (13,701)         |
| IRS  | EUR660,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.401%  | Credit Suisse   | 16/2/2023       | (390)                                       | (390)            |
| IRS  | EUR640,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.405%  | Credit Suisse   | 16/2/2023       | (317)                                       | (317)            |
| IRS  | EUR445,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.169%  | Credit Suisse   | 24/3/2023       | (2,741)                                     | (2,741)          |
| IRS  | EUR445,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.1735% | Credit Suisse   | 24/3/2023       | (2,692)                                     | (2,692)          |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                         | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | EUR440,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.18%   | Credit Suisse | 24/3/2023       | (2,593)                                     | (2,593)          |
| IRS  | EUR120,000    | Fund receives Fixed -0.378%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 4/5/2023        | 126                                         | 126              |
| IRS  | EUR280,000    | Fund receives Fixed -0.415%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 24/6/2023       | 13                                          | 18               |
| IRS  | EUR270,000    | Fund receives Fixed -0.395%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 25/6/2023       | 154                                         | 148              |
| IRS  | USD520,000    | Fund receives Fixed 0.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month      | Credit Suisse | 8/7/2023        | 5                                           | 5                |
| IRS  | EUR90,000     | Fund receives Fixed -0.4%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month    | Credit Suisse | 8/7/2023        | 31                                          | 34               |
| IRS  | EUR320,000    | Fund receives Fixed -0.409%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 20/7/2023       | 44                                          | 44               |
| IRS  | EUR280,000    | Fund receives Fixed -0.411%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 27/7/2023       | 21                                          | 21               |
| IRS  | EUR110,000    | Fund receives Fixed -0.4305%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 9/8/2023        | (32)                                        | (44)             |
| IRS  | USD480,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.295%     | Credit Suisse | 28/2/2025       | 94                                          | 154              |
| IRS  | USD370,000    | Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 2/6/2025        | 576                                         | 576              |
| IRS  | EUR220,000    | Fund receives Fixed -0.3385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 20/7/2026       | (425)                                       | (425)            |
| IRS  | USD395,000    | Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 20/6/2027       | 1,313                                       | 1,313            |
| IRS  | USD395,000    | Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 20/6/2027       | 1,922                                       | 1,922            |
| IRS  | EUR250,000    | Fund receives Fixed -0.249%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month  | Credit Suisse | 16/8/2027       | (418)                                       | (418)            |
| IRS  | EUR260,000    | Fund receives Fixed -0.2495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month | Credit Suisse | 16/8/2027       | (443)                                       | (443)            |
| IRS  | EUR130,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2585% | Credit Suisse | 16/8/2027       | 293                                         | 293              |
| IRS  | USD100,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.497%     | Credit Suisse | 19/8/2027       | 34                                          | 34               |
| IRS  | USD400,000    | Fund receives Fixed 0.6555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 12/7/2028       | (2,192)                                     | (2,192)          |
| IRS  | EUR250,000    | Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.185%   | Credit Suisse | 16/1/2030       | (10,054)                                    | (10,009)         |
| IRS  | USD330,000    | Fund receives Fixed 1.557%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 29/4/2030       | 26,955                                      | 26,955           |
| IRS  | USD1,010,000  | Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 15/5/2030       | (7,315)                                     | (7,556)          |
| IRS  | USD190,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6475%    | Credit Suisse | 2/6/2030        | 1,072                                       | 1,072            |
| IRS  | USD180,000    | Fund receives Fixed 0.664%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 3/6/2030        | (712)                                       | (712)            |
| IRS  | USD160,000    | Fund receives Fixed 0.7025%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 16/6/2030       | (85)                                        | (85)             |
| IRS  | USD130,000    | Fund receives Fixed 0.6265%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month    | Credit Suisse | 10/7/2030       | (1,084)                                     | (1,084)          |
| IRS  | USD50,000     | Fund receives Fixed 0.571%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 27/7/2030       | (705)                                       | (705)            |
| IRS  | USD230,000    | Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month     | Credit Suisse | 28/7/2030       | (3,154)                                     | (3,154)          |
| IRS  | USD85,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.672%     | Credit Suisse | 27/8/2030       | 410                                         | 410              |
| IRS  | USD85,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6795%    | Credit Suisse | 27/8/2030       | 347                                         | 347              |
| IRS  | USD85,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.683%     | Credit Suisse | 27/8/2030       | 318                                         | 318              |
| IRS  | USD85,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.725%     | Credit Suisse | 1/9/2030        | (23)                                        | (23)             |
| IRS  | USD85,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%    | Credit Suisse | 1/9/2030        | (120)                                       | (120)            |
| IRS  | USD80,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.74%      | Credit Suisse | 1/9/2030        | (140)                                       | (140)            |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value | Description                                                      | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS                                               | USD85,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.746%  | Credit Suisse | 2/9/2030        | (199)                                       | (199)            |
| IRS                                               | USD290,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.678%  | Credit Suisse | 16/9/2030       | 1,355                                       | 1,355            |
| IRS                                               | USD290,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%   | Credit Suisse | 4/11/2030       | 2,597                                       | 2,597            |
| IRS                                               | USD342,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%   | Credit Suisse | 3/6/2031        | 1,507                                       | 1,507            |
| IRS                                               | USD390,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%   | Credit Suisse | 3/5/2032        | 5,816                                       | 5,816            |
| IRS                                               | USD390,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.765%  | Credit Suisse | 4/5/2032        | 5,631                                       | 5,631            |
| IRS                                               | USD380,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.77%   | Credit Suisse | 6/5/2032        | 5,325                                       | 5,325            |
| IRS                                               | USD160,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%  | Credit Suisse | 15/2/2047       | 5,290                                       | 5,242            |
| IRS                                               | USD20,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.538%  | Credit Suisse | 30/8/2049       | (2,202)                                     | (2,202)          |
| IRS                                               | USD15,000     | Fund receives Fixed 0.9815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month | Credit Suisse | 21/8/2050       | (540)                                       | (540)            |
| IRS                                               | USD15,000     | Fund receives Fixed 0.993%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month  | Credit Suisse | 21/8/2050       | (494)                                       | (494)            |
| IRS                                               | USD70,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835% | Credit Suisse | 20/6/2052       | 1,732                                       | 1,732            |
| IRS                                               | USD70,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295% | Credit Suisse | 20/6/2052       | 887                                         | 887              |
| IRS                                               | USD70,000     | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.881%  | Credit Suisse | 12/7/2053       | 6,031                                       | 6,031            |
| IRS                                               | USD10,000     | Fund receives Fixed 1.9125%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month | Credit Suisse | 1/12/2056       | 1,613                                       | 1,613            |
| Total (USD underlying exposure - USD 106,749,345) |               |                                                                  |               |                 | 266,768                                     | 254,783          |

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description              | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|-----------|--------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 1,100,000                                       | Call      | OTC EUR/GBP              | Citibank        | EUR 0.9      | 2/11/2020       | (4,245)                                     | 13,334           |
| 50                                              | Call      | Eurodollar IMM           | Exchange Traded | USD 99.75    | 13/12/2021      | 4,606                                       | 13,438           |
| 4                                               | Put       | US Treasury 10 Year Note | Exchange Traded | USD 138.5    | 4/9/2020        | (539)                                       | 281              |
| Total (USD underlying exposure - USD 7,460,301) |           |                          |                 |              |                 | (178)                                       | 27,053           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description    | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|-----------|----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| (13)                                            | Call      | Eurodollar IMM | Exchange Traded | USD 100      | 13/12/2021      | 629                                         | (1,463)          |
| (25)                                            | Call      | Eurodollar IMM | Exchange Traded | USD 99.375   | 13/12/2021      | (16,135)                                    | (27,031)         |
| Total (USD underlying exposure - USD 6,159,064) |           |                |                 |              |                 | (15,506)                                    | (28,494)         |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Synthetic Cap Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description                         | Counterparty | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 8,500,000                                        | Put          | USD - 5 Year Constant Maturity Swap | Citibank     | USD 0.30     | 14/2/2022       | 28,281                                            | 43,239              |
| (4,250,000)                                      | Put          | USD - 5 Year Constant Maturity Swap | Citibank     | USD 0.55     | 14/2/2022       | (10,144)                                          | (13,756)            |
| (4,250,000)                                      | Call         | USD - 5 Year Constant Maturity Swap | Citibank     | USD 0.55     | 14/2/2022       | (9,378)                                           | (13,756)            |
| Total (USD underlying exposure - USD 17,000,000) |              |                                     |              |              |                 | 8,759                                             | 15,727              |

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| USD1,380,000   | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.39% Fixed semi-annually from 24/11/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/8/2023 | Bank of America | 22/5/2023       | (134)                                             | 4,075               |
| USD4,430,000   | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020  | Barclays        | 23/9/2020       | 72,551                                            | 86,506              |
| USD500,000     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021     | Barclays        | 7/6/2021        | (18,538)                                          | 968                 |
| JPY300,955,000 | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/1/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2022     | Barclays        | 29/6/2022       | (40,568)                                          | 493                 |
| USD425,000     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039   | Barclays        | 6/12/2038       | 54,135                                            | 73,898              |
| USD425,000     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039; and pays 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039    | Barclays        | 6/12/2038       | (7,291)                                           | 12,471              |
| USD900,000     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025; and pays 1.19% Fixed semi-annually from 28/2/2026  | Citibank        | 26/8/2025       | 3,433                                             | 50,873              |
| USD900,000     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 28/2/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025 | Citibank        | 26/8/2025       | (2,652)                                           | 45,372              |
| USD115,000     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020; and pays 1.35% Fixed semi-annually from 8/3/2021    | Deutsche Bank   | 4/9/2020        | (4,657)                                           | -                   |
| USD120,000     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021 | Deutsche Bank   | 23/11/2020      | (5,422)                                           | 2,882               |
| USD120,000     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021; and pays 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021  | Deutsche Bank   | 23/11/2020      | 4,052                                             | 12,356              |
| USD110,000     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025; and pays 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025  | Goldman Sachs   | 4/6/2025        | (526)                                             | 5,425               |
| USD110,000     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025 | Goldman Sachs   | 4/6/2025        | (59)                                              | 5,892               |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                   | Description                                                                                                                                                                                                   | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| JPY14,930,000                                   | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021; and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021  | JP Morgan    | 16/4/2021       | (4,501)                                     | 168              |
| JPY14,930,000                                   | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021 | JP Morgan    | 16/4/2021       | 8,406                                       | 13,075           |
| USD2,490,000                                    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025; and pays 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025         | JP Morgan    | 5/11/2024       | (10,501)                                    | 2,969            |
| USD2,490,000                                    | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025        | JP Morgan    | 5/11/2024       | 17,579                                      | 31,049           |
| USD50,000                                       | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038      | JP Morgan    | 27/4/2038       | (714)                                       | 1,636            |
| USD50,000                                       | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038     | JP Morgan    | 27/4/2038       | 6,043                                       | 8,393            |
| USD110,000                                      | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025        | UBS          | 5/6/2025        | (1,256)                                     | 4,640            |
| USD110,000                                      | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025       | UBS          | 5/6/2025        | 730                                         | 6,626            |
| Total (USD underlying exposure - USD 9,545,191) |                                                                                                                                                                                                               |              |                 | 70,110                                      | 369,767          |

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value | Description                                                                                                                                                                                             | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(280,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.614% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/12/2020   | Bank of America | 14/9/2020       | 6,948                                       | -                |
| USD(550,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.7625% Fixed semi-annually from 18/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/12/2020  | Bank of America | 16/9/2020       | 13,832                                      | -                |
| USD(280,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.625% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021      | Bank of America | 2/11/2020       | 6,823                                       | (2)              |
| USD(115,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021   | Bank of America | 15/4/2021       | 689                                         | (2,479)          |
| USD(115,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021  | Bank of America | 15/4/2021       | 961                                         | (2,207)          |
| USD(115,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021; and pays 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021 | Bank of America | 16/4/2021       | 1,117                                       | (2,057)          |



Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(115,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021 | Bank of America | 16/4/2021       | 307                                         | (2,867)          |
| USD(990,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 3/12/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2023        | Bank of America | 1/6/2021        | 4,138                                       | (10,786)         |
| USD(240,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021   | Bank of America | 11/6/2021       | 1,392                                       | (2,147)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021  | Bank of America | 25/6/2021       | (275)                                       | (6,850)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021; and pays 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021 | Bank of America | 25/6/2021       | 1,448                                       | (5,127)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021  | Bank of America | 14/7/2021       | (2,103)                                     | (8,490)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021; and pays 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022 | Bank of America | 14/7/2021       | 1,627                                       | (4,761)          |
| USD(430,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022    | Bank of America | 10/1/2022       | 8,152                                       | (1,877)          |
| USD(140,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022    | Bank of America | 10/1/2022       | 7                                           | (2,107)          |
| USD(920,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023  | Bank of America | 6/4/2023        | (755)                                       | (4,159)          |
| USD(920,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023   | Bank of America | 6/4/2023        | 1,728                                       | (1,676)          |
| USD(8,870,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.7% Fixed semi-annually from 25/3/2021   | Barclays        | 23/9/2020       | (74,672)                                    | (84,429)         |
| USD(2,710,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 1/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/3/2021         | Barclays        | 27/11/2020      | 3,672                                       | -                |
| EUR(2,120,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021        | Barclays        | 29/3/2021       | 7,246                                       | (137)            |
| USD(130,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021   | Barclays        | 6/4/2021        | 260                                         | (3,380)          |
| USD(130,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021  | Barclays        | 6/4/2021        | 1,444                                       | (2,196)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021   | Barclays        | 6/4/2021        | 851                                         | (6,149)          |

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(250,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021  | Barclays     | 6/4/2021        | 2,637                                       | (4,363)          |
| USD(120,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021  | Barclays     | 14/4/2021       | 1,479                                       | (1,773)          |
| USD(120,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021; and pays 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021 | Barclays     | 14/4/2021       | 429                                         | (2,823)          |
| USD(1,070,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021     | Barclays     | 7/6/2021        | 20,515                                      | (447)            |
| USD(250,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 6/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2021     | Barclays     | 4/8/2021        | (1,310)                                     | (4,085)          |
| EUR(7,510,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.25% Fixed annually from 30/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2022      | Barclays     | 26/8/2021       | 1,369                                       | (5,822)          |
| EUR(2,360,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.25% Fixed annually from 7/9/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/3/2022        | Barclays     | 3/9/2021        | 1,986                                       | (1,895)          |
| USD(440,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed semi-annually from 10/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/4/2022     | Barclays     | 6/1/2022        | 8,145                                       | (1,948)          |
| USD(293,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022       | Barclays     | 4/3/2022        | 2,346                                       | (2,489)          |
| EUR(530,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.115% Fixed annually from 6/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022      | Barclays     | 4/4/2022        | 2,602                                       | (4,088)          |
| EUR(530,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022; and pays -0.115% Fixed annually from 6/4/2023     | Barclays     | 4/4/2022        | (729)                                       | (7,419)          |
| EUR(610,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.02% Fixed annually from 11/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022     | Barclays     | 7/4/2022        | 4,863                                       | (2,960)          |
| EUR(610,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022; and pays -0.02% Fixed annually from 11/4/2023    | Barclays     | 7/4/2022        | (2,743)                                     | (10,566)         |
| EUR(490,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2023; and pays -0.235% Fixed annually from 30/8/2022    | Barclays     | 26/8/2022       | (198)                                       | (6,866)          |
| EUR(490,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.235% Fixed annually from 30/8/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2023     | Barclays     | 26/8/2022       | 228                                         | (6,591)          |
| EUR(280,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.138% Fixed annually from 14/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/3/2023     | Barclays     | 12/9/2022       | 1,045                                       | (3,156)          |
| EUR(280,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/3/2023; and pays -0.138% Fixed annually from 14/9/2023    | Barclays     | 12/9/2022       | (444)                                       | (4,645)          |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| EUR(280,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.035% Fixed annually from 15/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023     | Barclays      | 13/9/2022       | 1,810                                       | (2,544)          |
| EUR(280,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023; and pays -0.035% Fixed annually from 15/9/2023    | Barclays      | 13/9/2022       | (1,407)                                     | (5,761)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021    | BNP Paribas   | 29/6/2021       | (845)                                       | (7,379)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022   | BNP Paribas   | 29/6/2021       | 1,552                                       | (4,983)          |
| USD(490,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021    | Citibank      | 25/11/2020      | 198                                         | (1,222)          |
| USD(490,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 27/5/2021   | Citibank      | 25/11/2020      | (297)                                       | (920)            |
| USD(1,335,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021   | Citibank      | 14/12/2020      | (28,453)                                    | (34,861)         |
| USD(1,335,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021    | Citibank      | 14/12/2020      | 6,408                                       | -                |
| USD(140,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021  | Citibank      | 15/4/2021       | 1,000                                       | (2,788)          |
| USD(140,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021   | Citibank      | 15/4/2021       | 1,013                                       | (2,775)          |
| USD(150,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021    | Citibank      | 14/7/2021       | 296                                         | (1,294)          |
| USD(160,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 20/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/10/2021    | Citibank      | 16/7/2021       | 204                                         | (1,396)          |
| USD(1,180,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.805% Fixed semi-annually from 28/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021  | Citibank      | 26/8/2021       | (2,536)                                     | (30,927)         |
| USD(1,470,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021; and pays 0.805% Fixed semi-annually from 28/2/2022 | Citibank      | 26/8/2021       | 1,002                                       | (34,658)         |
| USD(1,470,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.805% Fixed semi-annually from 28/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021  | Citibank      | 26/8/2021       | (3,160)                                     | (38,528)         |
| USD(2,170,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed semi-annually from 28/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/12/2020    | Deutsche Bank | 24/9/2020       | 2,523                                       | -                |
| USD(1,170,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021         | Deutsche Bank | 5/10/2020       | 1,228                                       | -                |

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(700,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021    | Deutsche Bank | 13/10/2020      | 535                                         | (620)            |
| USD(350,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 15/4/2021   | Deutsche Bank | 13/10/2020      | 189                                         | (245)            |
| USD(560,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021    | Deutsche Bank | 19/10/2020      | (111)                                       | (632)            |
| USD(560,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 21/4/2021   | Deutsche Bank | 19/10/2020      | (153)                                       | (494)            |
| USD(120,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021    | Deutsche Bank | 6/4/2021        | 103                                         | (3,157)          |
| USD(120,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021   | Deutsche Bank | 6/4/2021        | 1,249                                       | (2,012)          |
| USD(470,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021    | Deutsche Bank | 2/6/2021        | (339)                                       | (12,124)         |
| USD(470,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021; and pays 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021   | Deutsche Bank | 2/6/2021        | 2,393                                       | (9,393)          |
| USD(2,250,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.25% Fixed semi-annually from 1/1/2022    | Deutsche Bank | 29/6/2021       | 1,712                                       | (12,463)         |
| USD(270,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 9/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/11/2021     | Deutsche Bank | 5/8/2021        | (1,310)                                     | (4,442)          |
| USD(300,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 2/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2021       | Deutsche Bank | 28/2/2022       | 2,971                                       | (2,504)          |
| USD(300,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 7/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/6/2022       | Deutsche Bank | 3/3/2022        | 2,800                                       | (2,540)          |
| USD(470,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022       | Deutsche Bank | 4/3/2022        | 3,904                                       | (3,992)          |
| USD(1,380,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023 | Deutsche Bank | 11/4/2023       | (1,797)                                     | (7,093)          |
| USD(1,380,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023  | Deutsche Bank | 11/4/2023       | 2,974                                       | (2,322)          |
| USD(1,260,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021      | Goldman Sachs | 2/10/2020       | 1,480                                       | -                |
| USD(1,260,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021      | Goldman Sachs | 2/10/2020       | 2,218                                       | -                |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value  | Description                                                                                                                                                                                             | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(1,332,500) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021    | Goldman Sachs  | 11/12/2020      | 6,363                                       | -                |
| USD(1,332,500) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021; and pays 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021   | Goldman Sachs  | 11/12/2020      | (28,560)                                    | (34,923)         |
| USD(230,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021  | Goldman Sachs  | 13/5/2021       | 1,762                                       | (4,094)          |
| USD(230,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021   | Goldman Sachs  | 13/5/2021       | (805)                                       | (6,662)          |
| USD(2,490,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021; and pays 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021     | JP Morgan      | 5/11/2020       | (27,405)                                    | (33,294)         |
| USD(2,490,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021      | JP Morgan      | 5/11/2020       | 5,889                                       | -                |
| USD(2,490,000) | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021; and pays 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021    | Morgan Stanley | 17/3/2021       | (1,061)                                     | (5,294)          |
| USD(2,490,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021     | Morgan Stanley | 17/3/2021       | 4,113                                       | (120)            |
| USD(250,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021; and pays 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021   | Morgan Stanley | 1/4/2021        | 2,785                                       | (4,278)          |
| USD(250,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021    | Morgan Stanley | 1/4/2021        | 884                                         | (6,178)          |
| USD(150,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021     | Morgan Stanley | 6/4/2021        | 1,238                                       | (2,692)          |
| USD(150,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021      | Morgan Stanley | 6/4/2021        | 424                                         | (3,506)          |
| USD(100,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021      | Morgan Stanley | 7/4/2021        | 1,027                                       | (1,583)          |
| USD(100,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021; and pays 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021     | Morgan Stanley | 7/4/2021        | 395                                         | (2,215)          |
| USD(240,000)   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021    | Morgan Stanley | 9/4/2021        | 2,921                                       | (3,583)          |
| USD(240,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021; and pays 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021   | Morgan Stanley | 9/4/2021        | 969                                         | (5,535)          |
| USD(370,000)   | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2021; and pays 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021 | Morgan Stanley | 19/4/2021       | 3,358                                       | (6,919)          |

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal<br>Value                                 | Description                                                                                                                                                                                             | Counterparty   | Expiration<br>date | Unrealised<br>appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market<br>Value<br>USD |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------|
| USD(370,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021 | Morgan Stanley | 19/4/2021          | 1,656                                                | (8,620)                |
| USD(450,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.95% Fixed semi-annually from 1/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/5/2022       | Morgan Stanley | 28/1/2022          | 8,085                                                | (2,434)                |
| USD(700,000)                                     | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022; and pays 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022  | Morgan Stanley | 15/6/2022          | 743                                                  | (9,757)                |
| USD(700,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022   | Morgan Stanley | 15/6/2022          | 1,614                                                | (8,886)                |
| USD(280,000)                                     | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.635% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021      | UBS            | 2/11/2020          | 6,760                                                | (2)                    |
| Total (USD underlying exposure - USD 33,262,789) |                                                                                                                                                                                                         |                |                    | 19,566                                               | (610,463)              |

## Global Long-Horizon Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                |                    |                 |
| 628,420                                                                                                                                     | Cayman Islands<br>Alibaba Group Holding Ltd    | 22,931,082         | 4.30            |
| 1,498,000                                                                                                                                   | ANTA Sports Products Ltd*                      | 14,796,267         | 2.78            |
|                                                                                                                                             |                                                | 37,727,349         | 7.08            |
| 355,835                                                                                                                                     | Germany<br>Deutsche Post AG                    | 16,177,972         | 3.04            |
| 1,462,966                                                                                                                                   | India<br>HDFC Bank Ltd                         | 22,177,776         | 4.16            |
| 172,435                                                                                                                                     | Ireland<br>Trane Technologies Plc              | 20,621,502         | 3.87            |
| 191,000                                                                                                                                     | Japan<br>Sony Corp*                            | 14,961,996         | 2.81            |
| 2,796,966                                                                                                                                   | Spain<br>Bankinter SA*                         | 15,214,924         | 2.85            |
| 184,911                                                                                                                                     | Sweden<br>Hexagon AB*                          | 13,404,293         | 2.51            |
| 539,362                                                                                                                                     | United Kingdom<br>British American Tobacco Plc | 18,195,610         | 3.41            |
| 236,529                                                                                                                                     | Reckitt Benckiser Group Plc*                   | 23,662,529         | 4.44            |
|                                                                                                                                             |                                                | 41,858,139         | 7.85            |
| 10,213                                                                                                                                      | United States<br>Alphabet Inc                  | 16,782,410         | 3.15            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| 209,650                                                                                                                                           | American Express Co*          | 21,382,203         | 4.01            |
| 789,696                                                                                                                                           | Boston Scientific Corp        | 32,274,876         | 6.05            |
| 570,877                                                                                                                                           | Charles Schwab Corp/The       | 20,306,095         | 3.81            |
| 176,391                                                                                                                                           | Cognex Corp*                  | 12,174,507         | 2.28            |
| 477,024                                                                                                                                           | Comcast Corp                  | 21,442,229         | 4.02            |
| 46,131                                                                                                                                            | Intuit Inc                    | 15,895,820         | 2.98            |
| 74,957                                                                                                                                            | Mastercard Inc                | 27,189,153         | 5.10            |
| 98,543                                                                                                                                            | Microsoft Corp                | 22,404,736         | 4.20            |
| 504,730                                                                                                                                           | Mondelez International Inc*   | 29,425,759         | 5.52            |
| 351,300                                                                                                                                           | Otis Worldwide Corp           | 22,265,394         | 4.18            |
| 37,525                                                                                                                                            | Thermo Fisher Scientific Inc* | 16,035,183         | 3.01            |
| 187,666                                                                                                                                           | T-Mobile US Inc*              | 21,900,622         | 4.11            |
| 87,163                                                                                                                                            | Tractor Supply Co             | 12,776,353         | 2.40            |
| 80,474                                                                                                                                            | UnitedHealth Group Inc        | 25,413,689         | 4.77            |
| 219,094                                                                                                                                           | Walt Disney Co/The            | 29,327,923         | 5.50            |
|                                                                                                                                                   |                               | 346,996,952        | 65.09           |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                               | 529,140,903        | 99.26           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                               | 529,140,903        | 99.26           |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                               |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                               |                    |                 |
| 141,380                                                                                                                                           | Australia<br>Ensogo Ltd**     | 1                  | 0.00            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                               | 1                  | 0.00            |
| Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                               | 1                  | 0.00            |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                               | 529,140,904        | 99.26           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                               | 3,939,647          | 0.74            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                               | 533,080,551        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Global Long-Horizon Equity Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                            | Purchases | Currency | Sales   | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|----------|---------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| SGD Hedged Share Class                                              |           |          |         |              |               |                                             |
| SGD                                                                 | 212,998   | USD      | 155,359 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,167                                       |
| USD                                                                 | 1,960     | SGD      | 2,684   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (12)                                        |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 158,496) |           |          |         |              |               | 1,155                                       |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 17.07           |
| Communication Services | 16.78           |
| Financials             | 14.83           |
| Healthcare             | 13.83           |
| Consumer Staples       | 13.37           |
| Consumer Discretionary | 12.29           |
| Industrials            | 11.09           |
| Other Net Assets       | 0.74            |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)





## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|           | Cayman Islands                                    |                    |                 |           |                                             |                    |                 |
| 21,500    | 3SBio Inc                                         | 25,245             | 0.00            | 117,000   | Uni-President China Holdings Ltd            | 106,582            | 0.00            |
| 46,000    | Agile Group Holdings Ltd                          | 63,509             | 0.00            | 2,349,000 | Want Want China Holdings Ltd*               | 1,612,463          | 0.02            |
| 2,105     | Agora Inc ADR                                     | 101,187            | 0.00            | 2,724,000 | Xinyi Solar Holdings Ltd                    | 3,441,002          | 0.05            |
| 12,800    | Alibaba Group Holding Ltd                         | 467,073            | 0.01            | 2,175     | ZTO Express Cayman Inc ADR                  | 74,603             | 0.00            |
| 10,677    | Alibaba Group Holding Ltd ADR                     | 3,046,468          | 0.04            |           |                                             | 56,305,511         | 0.82            |
| 17,000    | ANTA Sports Products Ltd                          | 167,915            | 0.00            |           | China                                       |                    |                 |
| 5,867     | China Biologic Products Holdings Inc              | 622,782            | 0.01            | 4,110,000 | Agricultural Bank of China Ltd 'H'          | 1,373,526          | 0.02            |
| 19,000    | China Medical System Holdings Ltd                 | 21,451             | 0.00            | 4,300     | AngelYeast Co Ltd                           | 43,635             | 0.00            |
| 660,000   | China Mengniu Dairy Co Ltd                        | 3,244,622          | 0.05            | 58,100    | Anhui Conch Cement Co Ltd                   | 516,713            | 0.01            |
| 1,116,500 | CK Asset Holdings Ltd                             | 6,065,072          | 0.09            | 497,500   | Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'               | 3,607,651          | 0.05            |
| 7,000     | Country Garden Services Holdings Co Ltd           | 48,819             | 0.00            | 44,000    | Anhui Expressway Co Ltd 'H'                 | 21,574             | 0.00            |
| 314,500   | Dali Foods Group Co Ltd                           | 192,757            | 0.00            | 159,900   | Bank of Beijing Co Ltd                      | 113,701            | 0.00            |
| 410,600   | ENN Energy Holdings Ltd                           | 4,556,302          | 0.07            | 7,394,000 | Bank of China Ltd 'H'                       | 2,423,306          | 0.04            |
| 2,106,600 | ESR Cayman Ltd                                    | 6,292,572          | 0.09            | 54,972    | Bank of Communications Co Ltd               | 37,965             | 0.00            |
| 98,000    | Fu Shou Yuan International Group Ltd              | 101,413            | 0.00            | 1,496,000 | Bank of Communications Co Ltd 'H'           | 781,775            | 0.01            |
| 1,128,000 | Geely Automobile Holdings Ltd                     | 2,384,065          | 0.04            | 102,400   | Bank of Jiangsu Co Ltd                      | 95,989             | 0.00            |
| 1,500     | Hengan International Group Co Ltd                 | 11,826             | 0.00            | 138,012   | Bank of Shanghai Co Ltd                     | 169,673            | 0.00            |
| 1,650     | JD.com Inc                                        | 66,127             | 0.00            | 975,900   | Baoshan Iron & Steel Co Ltd                 | 703,910            | 0.01            |
| 11,893    | JD.com Inc ADR                                    | 939,666            | 0.01            | 704,500   | Beijing New Building Materials Plc          | 3,373,958          | 0.05            |
| 45,000    | Kingdee International Software Group Co Ltd       | 114,735            | 0.00            | 349,000   | China CITIC Bank Corp Ltd 'H'               | 145,903            | 0.00            |
| 19,000    | Logan Group Co Ltd                                | 35,401             | 0.00            | 6,877,000 | China Construction Bank Corp 'H'            | 4,871,543          | 0.07            |
| 30,600    | Meituan Dianping                                  | 1,009,200          | 0.02            | 149,000   | China Everbright Bank Co Ltd 'H'            | 53,447             | 0.00            |
| 1,638     | NetEase Inc ADR                                   | 810,728            | 0.01            | 9,200     | China International Travel Service Corp Ltd | 279,406            | 0.01            |
| 866       | New Oriental Education & Technology Group Inc ADR | 129,424            | 0.00            | 1,331,000 | China Life Insurance Co Ltd 'H'             | 3,242,464          | 0.05            |
| 6,525     | NIO Inc ADR                                       | 116,080            | 0.00            | 283,500   | China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'         | 172,659            | 0.00            |
| 12,000    | Parade Technologies Ltd                           | 425,336            | 0.01            | 3,916     | China Petroleum & Chemical Corp ADR         | 179,823            | 0.00            |
| 22,000    | PCL Technologies Inc                              | 84,352             | 0.00            | 756,000   | China Petroleum & Chemical Corp 'H'         | 349,221            | 0.01            |
| 4,716     | Pinduoduo Inc ADR                                 | 414,914            | 0.01            | 1,538,000 | China Telecom Corp Ltd 'H'                  | 504,063            | 0.01            |
| 16,700    | Shenzhou International Group Holdings Ltd         | 269,353            | 0.00            | 103,600   | China United Network Communications Ltd     | 78,508             | 0.00            |
| 2,493,000 | SUNeVision Holdings Ltd                           | 1,852,849          | 0.03            | 908,600   | China Vanke Co Ltd 'H'                      | 2,825,432          | 0.04            |
| 4,072     | TAL Education Group ADR                           | 302,998            | 0.00            | 1,027,021 | China Yangtze Power Co Ltd                  | 2,894,153          | 0.04            |
| 205,300   | Tencent Holdings Ltd                              | 14,053,014         | 0.21            | 484,700   | CRRC Corp Ltd                               | 414,721            | 0.01            |
| 196,000   | Tingyi Cayman Islands Holding Corp                | 368,224            | 0.01            |           |                                             |                    |                 |
| 2,154,000 | Topsports International Holdings Ltd              | 2,665,382          | 0.04            |           |                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 214,379   | Daqin Railway Co Ltd                             | 207,217            | 0.00            | 3,500   | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd        | 175,005            | 0.00            |
| 9,600     | Guangdong HAID Group Co Ltd                      | 99,199             | 0.00            | 161,576 | Sichuan Chuantou Energy Co Ltd                         | 236,390            | 0.01            |
| 349,700   | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd     | 1,897,388          | 0.03            | 134,000 | Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'              | 27,664             | 0.00            |
| 43,299    | Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd  | 401,455            | 0.01            | 8,400   | Sinopharm Group Co Ltd 'H'                             | 20,680             | 0.00            |
| 72,400    | Huaneng Power International Inc                  | 58,247             | 0.00            | 66,898  | Sinotrans Ltd                                          | 35,750             | 0.00            |
| 158,800   | Hunan Valin Steel Co Ltd                         | 112,918            | 0.00            | 107,400 | Suning Commerce Group Co Ltd                           | 154,463            | 0.00            |
| 6,240,000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'    | 3,494,375          | 0.05            | 4,906   | Toly Bread Co Ltd                                      | 45,215             | 0.00            |
| 65,553    | Industrial Bank Co Ltd                           | 154,675            | 0.00            | 277,000 | Walvax Biotechnology Co Ltd                            | 2,568,256          | 0.04            |
| 18,400    | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd      | 112,676            | 0.00            | 5,000   | Weihai Guangwei Composites Co Ltd                      | 56,944             | 0.00            |
| 3,296,000 | Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'                    | 3,300,229          | 0.05            | 82,020  | Wens Foodstuffs Group Co Ltd                           | 295,563            | 0.01            |
| 15,220    | Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd                  | 210,828            | 0.00            | 21,380  | WuXi AppTec Co Ltd                                     | 343,107            | 0.01            |
| 149,064   | Jinduicheng Molybdenum Co Ltd                    | 136,031            | 0.00            | 23,880  | WuXi AppTec Co Ltd 'H'                                 | 353,730            | 0.01            |
| 21,100    | Jinyu Bio-Technology Co Ltd                      | 88,728             | 0.00            | 17,000  | Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co 'H' | 31,368             | 0.00            |
| 393,998   | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd           | 2,229,783          | 0.03            | 9,300   | Yintai Resources Co Ltd                                | 21,944             | 0.00            |
| 4,975     | Livzon Pharmaceutical Group Inc                  | 38,863             | 0.00            | 135,500 | Zhaojin Mining Industry Co Ltd 'H'                     | 151,759            | 0.00            |
| 3,899     | Luxshare Precision Industry Co Ltd               | 31,311             | 0.00            | 1,900   | Zhejiang Supor Co Ltd                                  | 23,511             | 0.00            |
| 9,000     | Perfect World Co Ltd                             | 48,109             | 0.00            | 86,400  | ZHONGJIN Gold Corp Ltd                                 | 137,507            | 0.00            |
| 654,000   | PetroChina Co Ltd 'H'                            | 226,156            | 0.01            | 50,000  | Zijin Mining Group Co Ltd 'H'                          | 34,129             | 0.00            |
| 343,000   | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'      | 3,653,477          | 0.05            | 346,500 | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd  | 431,050            | 0.01            |
| 488,000   | Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'          | 231,090            | 0.01            |         |                                                        | 52,528,957         | 0.77            |
| 8,900     | S. F. Holding Co Ltd                             | 110,587            | 0.00            |         | Czech Republic                                         |                    |                 |
| 1,800     | Sangfor Technologies Inc                         | 57,815             | 0.00            | 1,518   | CEZ AS                                                 | 31,407             | 0.00            |
| 57,253    | SDIC Power Holdings Co Ltd                       | 75,738             | 0.00            | 20,577  | Komerční banka a.s.                                    | 501,518            | 0.01            |
| 117,264   | Shandong Gold Mining Co Ltd                      | 496,361            | 0.01            | 64,870  | Moneta Money Bank AS                                   | 163,710            | 0.00            |
| 372,400   | Shandong Nanshan Aluminium Co Ltd                | 144,636            | 0.00            |         |                                                        | 696,635            | 0.01            |
| 52,000    | Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd 'H' | 121,444            | 0.00            |         | Denmark                                                |                    |                 |
| 104,600   | Shanghai International Airport Co Ltd            | 67,811             | 0.00            | 213     | Chr Hansen Holding A/S                                 | 24,328             | 0.00            |
| 72,100    | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'      | 128,570            | 0.00            | 27,587  | DSV PANALPINA A/S                                      | 4,290,399          | 0.06            |
| 44,600    | Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd              | 58,544             | 0.00            | 175,314 | Novo Nordisk A/S                                       | 11,560,913         | 0.17            |
| 128,000   | Shenzhen Expressway Co Ltd 'H'                   | 115,942            | 0.00            | 14,595  | Orsted A/S                                             | 2,073,875          | 0.03            |
|           |                                                  |                    |                 |         |                                                        | 17,949,515         | 0.26            |
|           |                                                  |                    |                 |         | Egypt                                                  |                    |                 |
|           |                                                  |                    |                 | 26,177  | Commercial International Bank Egypt SAE                | 111,437            | 0.00            |
|           |                                                  |                    |                 |         | Finland                                                |                    |                 |
|           |                                                  |                    |                 | 73,176  | Kone Oyj 'B'                                           | 6,310,002          | 0.09            |
|           |                                                  |                    |                 | 70,575  | Wartsila OYJ Abp                                       | 606,383            | 0.01            |
|           |                                                  |                    |                 |         |                                                        | 6,916,385          | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|
|         | France                                                    |                    |                 | 23,193     | CNOOC Ltd ADR                        | 2,621,273          | 0.04            |
| 160,672 | Bouygues SA*                                              | 6,436,841          | 0.09            | 88,000     | Guangdong Investment Ltd             | 137,392            | 0.00            |
| 408     | Dassault Systemes SE                                      | 76,836             | 0.00            | 874,000    | Hang Lung Properties Ltd*            | 2,464,098          | 0.04            |
| 11,622  | Eutelsat Communications SA                                | 117,655            | 0.00            | 2,100      | Hang Seng Bank Ltd                   | 33,031             | 0.00            |
| 136,266 | Getlink SE                                                | 2,109,525          | 0.03            | 1,366,000  | HKT Trust & HKT Ltd*                 | 1,952,925          | 0.03            |
| 6,651   | Kering SA                                                 | 4,086,818          | 0.06            | 2,400      | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd   | 121,145            | 0.00            |
| 5,886   | Legrand SA                                                | 494,074            | 0.01            | 914,000    | Lenovo Group Ltd                     | 610,901            | 0.01            |
| 4,260   | L'Oreal SA                                                | 1,416,527          | 0.02            | 475,600    | Link REIT (Unit) (Reit)              | 3,786,362          | 0.06            |
| 7,677   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                       | 3,617,147          | 0.05            | 1,856,000  | PCCW Ltd                             | 1,163,883          | 0.02            |
| 1,744   | Pernod Ricard SA                                          | 300,044            | 0.01            | 21,000     | Power Assets Holdings Ltd            | 120,309            | 0.00            |
| 10,780  | Publicis Groupe SA                                        | 379,926            | 0.01            | 57,000     | Shanghai Industrial Holdings Ltd     | 85,610             | 0.00            |
| 150,914 | Sanofi                                                    | 15,207,484         | 0.22            | 2,696,000  | SJM Holdings Ltd*                    | 3,708,277          | 0.05            |
| 66,412  | Schneider Electric SE*                                    | 8,257,435          | 0.12            | 143,000    | Sun Art Retail Group Ltd             | 186,360            | 0.00            |
| 148,192 | SCOR SE                                                   | 4,005,043          | 0.06            | 6,000      | Swire Pacific Ltd                    | 32,671             | 0.00            |
| 2,962   | Sodexo SA (Restricted)*                                   | 215,707            | 0.00            | 4,600      | Swire Properties Ltd                 | 12,464             | 0.00            |
| 87      | Teleperformance                                           | 26,999             | 0.00            | 4,500      | Techtronic Industries Co Ltd         | 57,135             | 0.00            |
| 35,639  | Vinci SA                                                  | 3,386,011          | 0.05            |            |                                      | 24,327,016         | 0.35            |
|         |                                                           | 50,134,072         | 0.73            |            | Hungary                              |                    |                 |
|         | Germany                                                   |                    |                 | 22,670     | Richter Gedeon Nyrt                  | 551,047            | 0.01            |
| 17,027  | Allianz SE                                                | 3,699,656          | 0.05            |            | India                                |                    |                 |
| 202,817 | Deutsche Post AG                                          | 9,221,037          | 0.13            | 19,376     | Asian Paints Ltd                     | 499,908            | 0.01            |
| 299,244 | E.ON SE*                                                  | 3,543,315          | 0.05            | 314,097    | Bharti Airtel Ltd                    | 2,189,494          | 0.03            |
| 28,094  | Evonik Industries AG*                                     | 817,907            | 0.01            | 140,629    | Dabur India Ltd                      | 906,735            | 0.01            |
| 54,066  | Hamburger Hafen und Logistik AG                           | 1,002,069          | 0.02            | 58,086     | HCL Technologies Ltd                 | 547,973            | 0.01            |
| 20,137  | Hannover Rueck SE                                         | 3,432,018          | 0.05            | 8,446      | Hindustan Unilever Ltd               | 242,953            | 0.00            |
| 513     | Henkel AG & Co KGaA*                                      | 46,592             | 0.00            | 137,971    | Housing Development Finance Corp Ltd | 3,435,053          | 0.05            |
| 33,384  | LEG Immobilien AG                                         | 4,898,998          | 0.07            | 173,883    | Infosys Ltd                          | 2,193,632          | 0.03            |
| 10,876  | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 3,159,869          | 0.05            | 211,872    | Infosys Ltd ADR*                     | 2,671,706          | 0.04            |
| 9,587   | Porsche Automobil Holding SE (Pref)*                      | 596,178            | 0.01            | 18,434     | Marico Ltd                           | 92,386             | 0.00            |
| 3,857   | Rational AG                                               | 2,479,482          | 0.04            | 43,996     | Maruti Suzuki India Ltd              | 4,088,312          | 0.06            |
| 883     | Volkswagen AG (Pref)*                                     | 147,755            | 0.00            | 5,713      | Mphasis Ltd                          | 85,655             | 0.00            |
| 192     | Volkswagen AG                                             | 34,830             | 0.00            | 3,049      | Nestle India Ltd                     | 660,669            | 0.01            |
| 172,078 | Vonovia SE                                                | 12,330,418         | 0.18            | 974,983    | Petronet LNG Ltd                     | 3,183,604          | 0.05            |
|         |                                                           | 45,410,124         | 0.66            | 183,449    | Shriram Transport Finance Co Ltd     | 1,750,688          | 0.03            |
|         | Greece                                                    |                    |                 | 29,717     | Tata Consultancy Services Ltd        | 911,303            | 0.01            |
| 206,356 | Hellenic Telecommunications Organization SA*              | 3,374,249          | 0.05            | 110,671    | Wipro Ltd                            | 407,907            | 0.01            |
| 5,819   | OPAP SA                                                   | 53,786             | 0.00            |            |                                      | 23,867,978         | 0.35            |
|         |                                                           | 3,428,035          | 0.05            |            | Indonesia                            |                    |                 |
|         | Hong Kong                                                 |                    |                 | 9,884,200  | Astra International Tbk PT           | 3,461,591          | 0.05            |
| 79,500  | BOC Hong Kong Holdings Ltd                                | 225,676            | 0.00            | 11,847,400 | Bank Mandiri Persero Tbk PT          | 4,840,654          | 0.07            |
| 710,000 | China Mobile Ltd                                          | 4,960,803          | 0.07            |            |                                      | 8,302,245          | 0.12            |
| 66,000  | China Resources Beer Holdings Co Ltd                      | 429,210            | 0.01            |            | Ireland                              |                    |                 |
| 892,000 | China Unicom Hong Kong Ltd                                | 631,877            | 0.01            | 9,086      | Accenture Plc 'A'                    | 2,195,814          | 0.03            |
| 7,447   | China Unicom Hong Kong Ltd ADR                            | 52,576             | 0.00            | 3,598      | Allegion plc                         | 371,781            | 0.01            |
| 4,500   | CLP Holdings Ltd                                          | 44,216             | 0.00            | 32,175     | Eaton Corp Plc                       | 3,290,537          | 0.05            |
| 781,000 | CNOOC Ltd                                                 | 888,822            | 0.01            | 1,562      | Jazz Pharmaceuticals Plc             | 208,621            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 82,524  | Medtronic Plc                            | 8,851,524          | 0.13            | 43,700    | Nippon Telegraph & Telephone Corp     | 993,519            | 0.02            |
| 3,250   | Seagate Technology Plc                   | 154,993            | 0.00            | 2,000     | Nitori Holdings Co Ltd                | 418,214            | 0.01            |
|         |                                          | 15,073,270         | 0.22            | 2,500     | Nitto Denko Corp                      | 151,786            | 0.00            |
|         | Italy                                    |                    |                 | 88,800    | NTT DOCOMO Inc*                       | 2,477,224          | 0.04            |
| 231,840 | Atlantia SpA                             | 3,739,798          | 0.06            | 20,400    | Pola Orbis Holdings Inc               | 369,458            | 0.01            |
| 807,123 | Enel SpA*                                | 7,306,410          | 0.11            | 29,000    | Resona Holdings Inc                   | 106,628            | 0.00            |
| 243,553 | FinecoBank Banca Fineco SpA              | 3,709,428          | 0.05            | 1,700     | Ricoh Co Ltd                          | 12,709             | 0.00            |
| 83,537  | Infrastrutture Wireless Italiane SpA     | 820,474            | 0.01            | 15,400    | Seiko Epson Corp*                     | 183,807            | 0.00            |
| 277,377 | Snam SpA                                 | 1,433,447          | 0.02            | 18,600    | Sekisui House Ltd                     | 367,546            | 0.01            |
| 359,537 | Telecom Italia SpA/Milano                | 171,139            | 0.00            | 16,400    | Seven & i Holdings Co Ltd             | 530,793            | 0.01            |
|         |                                          | 17,180,696         | 0.25            | 85,700    | SoftBank Corp*                        | 1,125,080          | 0.02            |
|         | Japan                                    |                    |                 | 23,300    | Sumitomo Corp*                        | 301,931            | 0.00            |
| 6,500   | ABC-Mart Inc                             | 341,944            | 0.01            | 38,500    | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc   | 1,131,734          | 0.02            |
| 6,200   | Alfresa Holdings Corp                    | 124,503            | 0.00            | 13,500    | Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc    | 390,860            | 0.01            |
| 33,700  | Amada Co Ltd                             | 299,923            | 0.00            | 1,100     | Suntory Beverage & Food Ltd           | 42,415             | 0.00            |
| 2,300   | Asahi Group Holdings Ltd*                | 80,512             | 0.00            | 14,000    | T&D Holdings Inc*                     | 146,507            | 0.00            |
| 21,300  | Astellas Pharma Inc                      | 334,249            | 0.01            | 6,000     | Taisei Corp*                          | 207,316            | 0.00            |
| 2,800   | Benesse Holdings Inc                     | 71,300             | 0.00            | 200       | Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd | 12,294             | 0.00            |
| 793     | Comforia Residential REIT Inc (Reit)*    | 2,444,716          | 0.04            | 12,400    | Takeda Pharmaceutical Co Ltd          | 462,823            | 0.01            |
| 15,600  | Concordia Financial Group Ltd            | 51,770             | 0.00            | 2,500     | Tokio Marine Holdings Inc             | 115,254            | 0.00            |
| 1,600   | Dai Nippon Printing Co Ltd               | 34,000             | 0.00            | 88,700    | Tokyo Gas Co Ltd                      | 1,970,600          | 0.03            |
| 9,800   | Daicel Corp                              | 71,142             | 0.00            | 1,700     | Trend Micro Inc/Japan                 | 105,138            | 0.00            |
| 8,400   | Daito Trust Construction Co Ltd          | 744,493            | 0.01            | 11,300    | USS Co Ltd*                           | 190,801            | 0.00            |
| 3,800   | Daiwa House Industry Co Ltd              | 101,762            | 0.00            |           |                                       | 39,748,391         | 0.58            |
| 33,500  | East Japan Railway Co                    | 2,178,274          | 0.03            |           | Jersey                                |                    |                 |
| 67,000  | ENEOS Holdings Inc                       | 262,517            | 0.00            | 212,948   | Arcor Plc                             | 2,376,515          | 0.04            |
| 78      | Japan Retail Fund Investment Corp (Reit) | 117,585            | 0.00            | 472       | Aptiv Plc                             | 40,700             | 0.00            |
| 6,900   | Kajima Corp                              | 85,933             | 0.00            | 28,623    | WPP Plc                               | 246,159            | 0.00            |
| 4,000   | Kakaku.com Inc                           | 106,609            | 0.00            |           |                                       | 2,663,374          | 0.04            |
| 2,700   | Kamigumi Co Ltd                          | 55,746             | 0.00            |           | Luxembourg                            |                    |                 |
| 33,400  | KDDI Corp                                | 969,220            | 0.01            | 1,128,365 | Aroundtown SA                         | 6,201,327          | 0.09            |
| 1,858   | Kenedix Office Investment Corp (Reit)*   | 11,018,026         | 0.16            | 22,092    | SES SA 'A'                            | 158,776            | 0.00            |
| 4,200   | Lawson Inc*                              | 207,090            | 0.00            |           |                                       | 6,360,103          | 0.09            |
| 7,255   | MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)*    | 5,615,494          | 0.08            |           | Malaysia                              |                    |                 |
| 15,700  | Mitsubishi Corp*                         | 371,889            | 0.01            | 126,200   | AMMB Holdings Bhd                     | 88,466             | 0.00            |
| 168,400 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc       | 702,527            | 0.01            | 217,500   | Axiata Group Bhd                      | 157,166            | 0.00            |
| 6,300   | Mitsui & Co Ltd                          | 113,681            | 0.00            | 13,500    | Carlsberg Brewery Malaysia Bhd        | 70,717             | 0.00            |
| 800     | Mitsui Chemicals Inc                     | 18,803             | 0.00            | 44,000    | CIMB Group Holdings Bhd               | 34,858             | 0.00            |
| 111,800 | Mizuho Financial Group Inc*              | 151,568            | 0.00            | 200,500   | DiGi.Com Bhd                          | 190,128            | 0.00            |
| 39,200  | MS&AD Insurance Group Holdings Inc*      | 1,086,897          | 0.02            | 12,500    | Fraser & Neave Holdings Bhd           | 91,886             | 0.00            |
| 21,900  | Nikon Corp*                              | 171,781            | 0.00            | 497,600   | Genting Malaysia Bhd                  | 272,364            | 0.01            |
|         |                                          |                    |                 | 81,200    | Hartalega Holdings Bhd                | 322,033            | 0.01            |
|         |                                          |                    |                 | 41,700    | Hong Leong Bank Bhd                   | 140,152            | 0.00            |
|         |                                          |                    |                 | 207,200   | IHH Healthcare Bhd                    | 266,617            | 0.01            |
|         |                                          |                    |                 | 74,900    | IOI Corp Bhd                          | 80,196             | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.





## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 30,000    | Gigabyte Technology Co Ltd                     | 86,805             | 0.00            | 24,400    | Electricity Generating PCL                          | 174,048            | 0.00            |
| 746,000   | Hon Hai Precision Industry Co Ltd              | 1,955,163          | 0.03            | 72,200    | Energy Absolute PCL                                 | 97,434             | 0.00            |
| 169,000   | Inventec Corp                                  | 131,035            | 0.00            | 2,920     | Gulf Energy Development Ltd (Right 21/9/2020)       | 141                | 0.00            |
| 6,000     | King Slide Works Co Ltd                        | 62,267             | 0.00            | 1,245,700 | Home Product Center PCL                             | 596,383            | 0.01            |
| 691,000   | Lite-On Technology Corp                        | 1,092,733          | 0.02            | 30,300    | Intouch Holdings PCL                                | 53,060             | 0.00            |
| 16,000    | MediaTek Inc                                   | 303,188            | 0.01            | 123,600   | Kasikornbank PCL                                    | 334,591            | 0.01            |
| 408,000   | Mega Financial Holding Co Ltd                  | 406,728            | 0.01            | 47,900    | Kiatnakin Phatra Bank PCL                           | 61,178             | 0.00            |
| 37,000    | Merry Electronics Co Ltd                       | 194,196            | 0.00            | 935,000   | Krung Thai Bank PCL*                                | 286,906            | 0.00            |
| 53,000    | Micro-Star International Co Ltd                | 244,756            | 0.00            | 1,587,500 | Land & Houses PCL                                   | 377,460            | 0.01            |
| 9,000     | Phison Electronics Corp                        | 84,965             | 0.00            | 4,100     | Siam Cement PCL/The                                 | 46,635             | 0.00            |
| 112,000   | Powertech Technology Inc                       | 329,799            | 0.01            | 218,900   | Thai Union Group PCL                                | 99,172             | 0.00            |
| 66,000    | President Chain Store Corp                     | 607,331            | 0.01            | 30,200    | Thanachart Capital PCL                              | 31,294             | 0.00            |
| 365,000   | Quanta Computer Inc                            | 957,859            | 0.01            | 145,200   | Total Access Communication PCL                      | 166,789            | 0.00            |
| 6,000     | Realtek Semiconductor Corp                     | 77,706             | 0.00            |           |                                                     | 5,102,397          | 0.07            |
| 13,000    | SCI Pharmtech Inc                              | 57,155             | 0.00            | 217,639   | Turkey Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS    | 563,141            | 0.01            |
| 101,000   | Sercomm Corp                                   | 267,805            | 0.00            |           |                                                     |                    |                 |
| 1,019,000 | SinoPac Financial Holdings Co Ltd              | 375,073            | 0.01            | 14,483    | United Arab Emirates Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | 21,844             | 0.00            |
| 98,000    | Standard Foods Corp                            | 212,757            | 0.00            | 346,735   | Dubai Islamic Bank PJSC                             | 387,029            | 0.01            |
| 200,000   | Synnex Technology International Corp           | 297,872            | 0.01            | 51,190    | Emaar Development PJSC                              | 31,496             | 0.00            |
| 319,318   | Taishin Financial Holding Co Ltd               | 144,197            | 0.00            | 67,489    | Emirates Telecommunications Group Co PJSC           | 304,267            | 0.00            |
| 197,065   | Taiwan Cement Corp                             | 288,127            | 0.00            | 175,134   | First Abu Dhabi Bank PJSC                           | 546,407            | 0.01            |
| 1,058,441 | Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd    | 723,267            | 0.01            |           |                                                     | 1,291,043          | 0.02            |
| 203,000   | Taiwan Mobile Co Ltd                           | 702,231            | 0.01            |           |                                                     |                    |                 |
| 1,016,000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd      | 14,768,302         | 0.22            |           |                                                     |                    |                 |
| 19,511    | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR* | 1,541,954          | 0.02            | 4,110     | United Kingdom Admiral Group Plc                    | 144,374            | 0.00            |
| 839,000   | Unimicron Technology Corp                      | 2,104,542          | 0.03            | 53,422    | Arrow Global Group Plc                              | 81,269             | 0.00            |
| 303,000   | Uni-President Enterprises Corp                 | 687,756            | 0.01            | 9,660,103 | Assura Plc (Reit)                                   | 10,423,261         | 0.15            |
| 239,000   | Win Semiconductors Corp                        | 2,329,602          | 0.03            | 18,210    | AstraZeneca Plc                                     | 2,023,079          | 0.03            |
| 131,000   | Wistron Corp                                   | 142,423            | 0.00            | 566,530   | Auto Trader Group Plc                               | 4,250,327          | 0.06            |
| 97,000    | Wiwynn Corp                                    | 2,585,213          | 0.04            | 1,037,320 | BAE Systems Plc                                     | 7,179,905          | 0.10            |
| 525,800   | WPG Holdings Ltd                               | 736,513            | 0.01            | 137,751   | Barratt Developments Plc                            | 963,732            | 0.01            |
|           |                                                | 42,137,273         | 0.61            | 2,416     | Berkeley Group Holdings Plc*                        | 146,725            | 0.00            |
| 86,900    | Thailand Advanced Info Service PCL             | 510,971            | 0.01            | 396,760   | British American Tobacco Plc*                       | 13,384,870         | 0.20            |
| 355,300   | Airports of Thailand PCL                       | 639,306            | 0.01            | 4,693     | Compass Group Plc*                                  | 76,300             | 0.00            |
| 650,300   | Bangkok Dusit Medical Services PCL             | 434,613            | 0.01            | 3,956     | Croda International Plc                             | 310,917            | 0.00            |
| 47,300    | Bumrungrad Hospital PCL                        | 167,938            | 0.00            | 150,385   | Diageo Plc                                          | 5,027,228          | 0.07            |
| 69,100    | Com7 PCL                                       | 91,030             | 0.00            | 962,671   | Direct Line Insurance Group Plc                     | 3,781,721          | 0.06            |
| 457,500   | CP ALL PCL                                     | 933,448            | 0.01            | 169,322   | GlaxoSmithKline Plc                                 | 3,320,152          | 0.05            |
|           |                                                |                    |                 | 76,544    | Hochschild Mining Plc*                              | 245,326            | 0.00            |
|           |                                                |                    |                 | 18,627    | J Sainsbury Plc*                                    | 45,606             | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,214,458 | LondonMetric Property Plc (Reit)           | 3,830,902          | 0.06            | 3,887   | Analog Devices Inc                      | 457,150            | 0.01            |
| 204,333   | Mediclinic International Plc               | 693,827            | 0.01            | 2,200   | ANSYS Inc                               | 742,676            | 0.01            |
| 735,101   | National Grid Plc                          | 8,256,851          | 0.12            | 984     | Anthem Inc                              | 273,955            | 0.00            |
| 109,468   | Persimmon Plc                              | 3,820,545          | 0.06            | 68,184  | Apple Inc                               | 8,733,689          | 0.13            |
| 419,026   | Phoenix Group Holdings Plc*                | 3,862,637          | 0.06            | 20,004  | Applied Materials Inc                   | 1,236,247          | 0.02            |
| 28,065    | Reckitt Benckiser Group Plc                | 2,807,643          | 0.04            | 3,440   | Arista Networks Inc                     | 765,813            | 0.01            |
| 158,774   | RELX Plc*                                  | 3,600,836          | 0.05            | 19,282  | Atmos Energy Corp                       | 1,922,030          | 0.03            |
| 243,999   | RELX Plc*                                  | 5,504,488          | 0.08            | 4,501   | Automatic Data Processing Inc           | 632,570            | 0.01            |
| 4,175     | Rio Tinto Plc*                             | 257,776            | 0.00            | 46,241  | AvalonBay Communities Inc (Reit)        | 7,285,732          | 0.11            |
| 718,683   | Secure Income REIT Plc (Reit)              | 2,651,881          | 0.04            | 902     | Best Buy Co Inc                         | 100,122            | 0.00            |
| 536,320   | Segro Plc (Reit)                           | 6,807,107          | 0.10            | 120     | Biogen Inc                              | 33,724             | 0.00            |
| 2,625     | Spirax-Sarco Engineering Plc               | 358,243            | 0.01            | 97      | Booking Holdings Inc                    | 185,367            | 0.00            |
| 10,859    | SSE Plc                                    | 182,118            | 0.00            | 4,067   | Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'    | 359,441            | 0.01            |
| 2,837,848 | Target Healthcare REIT Plc (Reit)          | 4,112,963          | 0.06            | 4,506   | BorgWarner Inc                          | 184,791            | 0.00            |
| 1,607,286 | Taylor Wimpey Plc                          | 2,622,805          | 0.04            | 74,348  | Boston Properties Inc (Reit)            | 6,498,759          | 0.10            |
| 157,326   | Unilever Plc*                              | 9,346,999          | 0.14            | 20,529  | Bristol-Myers Squibb Co                 | 1,276,493          | 0.02            |
| 810,489   | Vivo Energy Plc                            | 820,536            | 0.01            | 3,683   | Bristol-Myers Squibb Co                 | 10,018             | 0.00            |
| 3,046,038 | Vodafone Group Plc                         | 4,521,820          | 0.07            | 535     | Broadridge Financial Solutions Inc      | 73,798             | 0.00            |
| 214,760   | Wm Morrison Supermarkets Plc               | 550,135            | 0.01            | 1,630   | Brown-Forman Corp                       | 120,261            | 0.00            |
|           |                                            | 116,014,904        | 1.69            | 12,183  | Cadence Design Systems Inc              | 1,348,536          | 0.02            |
|           | United States                              |                    |                 | 1,424   | Cardinal Health Inc                     | 71,656             | 0.00            |
| 1,219     | 3M Co                                      | 199,782            | 0.00            | 141,333 | Carrier Global Corp                     | 4,259,777          | 0.06            |
| 6,413     | A O Smith Corp                             | 317,379            | 0.01            | 1,282   | Cboe Global Markets Inc                 | 116,957            | 0.00            |
| 299       | Abbott Laboratories                        | 33,138             | 0.00            | 2,787   | Cerner Corp                             | 202,057            | 0.00            |
| 83,235    | AbbVie Inc                                 | 7,892,343          | 0.12            | 3,479   | CH Robinson Worldwide Inc               | 341,673            | 0.01            |
| 8,289     | Activision Blizzard Inc                    | 691,717            | 0.01            | 17,219  | Charles Schwab Corp/The                 | 612,480            | 0.01            |
| 1,913     | Adobe Inc                                  | 979,475            | 0.01            | 40,171  | Cheniere Energy Inc                     | 2,080,858          | 0.03            |
| 10,728    | Agilent Technologies Inc                   | 1,074,409          | 0.02            | 116,425 | Cisco Systems Inc                       | 4,909,060          | 0.07            |
| 910       | Akamai Technologies Inc                    | 104,978            | 0.00            | 178,058 | Citizens Financial Group Inc            | 4,628,618          | 0.07            |
| 37,917    | Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit) | 6,371,952          | 0.09            | 223     | Clorox Co/The                           | 49,321             | 0.00            |
| 2,864     | Allstate Corp/The                          | 267,412            | 0.00            | 669     | CME Group Inc                           | 118,085            | 0.00            |
| 360,000   | Allstate Corp/The (Pref)                   | 9,702,000          | 0.14            | 43,896  | CMS Energy Corp                         | 2,652,635          | 0.04            |
| 1,034     | Alphabet Inc                               | 1,699,110          | 0.03            | 220,856 | Coca-Cola Co/The                        | 11,049,426         | 0.16            |
| 583       | Alphabet Inc                               | 958,009            | 0.01            | 395     | Cognex Corp                             | 27,263             | 0.00            |
| 2,177     | Alphabet Inc 'A'                           | 3,569,801          | 0.05            | 14,006  | Colgate-Palmolive Co                    | 1,110,676          | 0.02            |
| 86,117    | Altria Group Inc                           | 3,780,536          | 0.06            | 109,529 | Comcast Corp                            | 4,923,329          | 0.07            |
| 2,100     | Amazon.com Inc                             | 7,205,940          | 0.11            | 51,788  | Community Healthcare Trust Inc (Reit)   | 2,436,625          | 0.04            |
| 44,726    | Ameren Corp                                | 3,521,725          | 0.05            | 4,215   | Copart Inc                              | 435,705            | 0.01            |
| 51,958    | American Electric Power Co Inc             | 4,097,408          | 0.06            | 609     | CoStar Group Inc                        | 516,414            | 0.01            |
| 5,233     | American Financial Group Inc/OH            | 348,570            | 0.01            | 6,965   | Costco Wholesale Corp                   | 2,420,964          | 0.04            |
| 129,580   | American Homes 4 Rent (Reit) 'A'           | 3,726,721          | 0.05            | 300,007 | Cousins Properties Inc (Reit)           | 8,928,208          | 0.13            |
| 13,864    | American Tower Corp (Reit)                 | 3,453,938          | 0.05            | 29,739  | Crown Castle International Corp (Reit)* | 4,864,706          | 0.07            |
| 30,150    | American Water Works Co Inc                | 4,278,285          | 0.06            | 51,124  | Crown Castle International Corp (Reit)* | 8,362,864          | 0.12            |
| 2,651     | AmerisourceBergen Corp 'A'                 | 257,280            | 0.00            | 496     | Cummins Inc                             | 102,970            | 0.00            |
| 1,248     | AMETEK Inc                                 | 125,699            | 0.00            | 222     | CVS Health Corp                         | 13,879             | 0.00            |
| 2,133     | Amgen Inc                                  | 537,772            | 0.01            | 81,883  | CyrusOne Inc (Reit)                     | 6,788,101          | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 5,453   | Danaher Corp                               | 1,121,573          | 0.02            | 263     | JB Hunt Transport Services Inc      | 37,262             | 0.00            |
| 9,250   | Digital Realty Trust Inc (Reit)            | 1,444,850          | 0.02            | 51,505  | Johnson & Johnson                   | 7,883,870          | 0.12            |
| 768     | Dollar General Corp                        | 155,243            | 0.00            | 1,146   | Juniper Networks Inc                | 27,882             | 0.00            |
| 81,373  | Dominion Energy Inc                        | 6,398,359          | 0.09            | 10,849  | Kansas City Southern                | 1,974,192          | 0.03            |
| 533     | Domino's Pizza Inc                         | 217,528            | 0.00            | 3,874   | Kellogg Co                          | 272,265            | 0.00            |
| 463     | Dover Corp                                 | 50,958             | 0.00            | 160,000 | KeyCorp (Pref)                      | 4,708,800          | 0.07            |
| 8,411   | Dropbox Inc                                | 178,481            | 0.00            | 3,111   | Keysight Technologies Inc           | 302,389            | 0.00            |
| 43,155  | Duke Energy Corp                           | 3,492,103          | 0.05            | 108,707 | Kinder Morgan Inc                   | 1,515,376          | 0.02            |
| 21,712  | eBay Inc                                   | 1,170,928          | 0.02            | 399     | KLA Corp                            | 82,138             | 0.00            |
| 5,923   | Ecolab Inc                                 | 1,174,827          | 0.02            | 129     | L3Harris Technologies Inc           | 23,308             | 0.00            |
| 10,136  | Edison International                       | 526,971            | 0.01            | 134     | Laboratory Corp of America Holdings | 23,563             | 0.00            |
| 21,857  | Edwards Lifesciences Corp                  | 1,842,326          | 0.03            | 723     | Lowe's Cos Inc                      | 119,346            | 0.00            |
| 9,319   | Electronic Arts Inc                        | 1,304,287          | 0.02            | 42,557  | M&T Bank Corp                       | 4,432,312          | 0.07            |
| 127,868 | Entergy Arkansas LLC (Pref)                | 3,393,617          | 0.05            | 20,771  | Macquarie Infrastructure Corp       | 589,273            | 0.01            |
| 8,064   | Entergy Louisiana LLC (Pref)               | 212,164            | 0.00            | 726     | MarketAxess Holdings Inc            | 352,698            | 0.01            |
| 28,768  | Entergy Mississippi LLC (Pref)             | 785,122            | 0.01            | 2,791   | Masimo Corp                         | 621,193            | 0.01            |
| 48,339  | Entergy Texas Inc (Pref)                   | 1,288,234          | 0.02            | 1,555   | Mastercard Inc                      | 564,045            | 0.01            |
| 170,779 | EPR Properties (Reit)                      | 5,563,980          | 0.08            | 7,895   | Maxim Integrated Products Inc       | 543,097            | 0.01            |
| 1,512   | Equifax Inc                                | 252,050            | 0.00            | 5,554   | McDonald's Corp                     | 1,187,001          | 0.02            |
| 14,316  | Equinix Inc (Reit)                         | 11,356,883         | 0.17            | 1,139   | McKesson Corp                       | 173,959            | 0.00            |
| 1,119   | Equinix Inc (Reit)                         | 887,703            | 0.01            | 26,178  | Merck & Co Inc                      | 2,238,743          | 0.03            |
| 15,567  | Evergy Inc                                 | 824,273            | 0.01            | 48,834  | Microsoft Corp                      | 11,102,898         | 0.16            |
| 36,329  | Eversource Energy                          | 3,083,605          | 0.05            | 963     | Mondelez International Inc          | 56,143             | 0.00            |
| 15,025  | Expeditors International of Washington Inc | 1,325,355          | 0.02            | 2,011   | Moody's Corp                        | 589,706            | 0.01            |
| 2,444   | F5 Networks Inc                            | 322,681            | 0.01            | 380,000 | Morgan Stanley (Pref)               | 10,773,000         | 0.16            |
| 5,250   | Facebook Inc 'A'                           | 1,538,512          | 0.02            | 487     | MSCI Inc 'A'                        | 181,256            | 0.00            |
| 386     | FactSet Research Systems Inc               | 137,389            | 0.00            | 927     | Nasdaq Inc                          | 122,855            | 0.00            |
| 1,097   | Fidelity National Financial Inc            | 36,201             | 0.00            | 13,143  | NetApp Inc                          | 604,578            | 0.01            |
| 78,680  | FirstEnergy Corp                           | 2,235,299          | 0.03            | 12,840  | Newmont Corp                        | 859,895            | 0.01            |
| 683     | FLIR Systems Inc                           | 24,964             | 0.00            | 33,337  | NextEra Energy Inc                  | 9,425,870          | 0.14            |
| 3,390   | Fortinet Inc                               | 444,327            | 0.01            | 10,152  | NIKE Inc                            | 1,135,603          | 0.02            |
| 2,713   | Fortive Corp                               | 195,227            | 0.00            | 2,252   | NortonLifeLock Inc                  | 53,721             | 0.00            |
| 6,472   | Fox Corp                                   | 182,446            | 0.00            | 4,096   | NVIDIA Corp                         | 2,150,154          | 0.03            |
| 2,345   | General Mills Inc                          | 149,072            | 0.00            | 2,439   | Old Dominion Freight Line Inc       | 494,849            | 0.01            |
| 53,521  | Genuine Parts Co                           | 5,084,495          | 0.07            | 988     | Omnicom Group Inc                   | 53,974             | 0.00            |
| 11,791  | Gilead Sciences Inc                        | 773,490            | 0.01            | 232     | O'Reilly Automotive Inc             | 108,386            | 0.00            |
| 79,599  | Hasbro Inc                                 | 6,265,237          | 0.09            | 68,292  | Otis Worldwide Corp                 | 4,328,347          | 0.06            |
| 5,409   | Hershey Co/The                             | 805,833            | 0.01            | 95,516  | Paychex Inc                         | 7,348,046          | 0.11            |
| 19,680  | Home Depot Inc/The                         | 5,594,040          | 0.08            | 6,718   | PayPal Holdings Inc                 | 1,363,821          | 0.02            |
| 3,659   | Honeywell International Inc                | 610,650            | 0.01            | 818     | PepsiCo Inc                         | 115,240            | 0.00            |
| 5,935   | HP Inc                                     | 118,166            | 0.00            | 90,491  | Pfizer Inc                          | 3,410,606          | 0.05            |
| 176,748 | Hudson Pacific Properties Inc (Reit)       | 4,127,066          | 0.06            | 96,803  | Philip Morris International Inc     | 7,772,313          | 0.11            |
| 3,204   | IDEX Corp                                  | 577,136            | 0.01            | 158,016 | Plains GP Holdings LP 'A'           | 1,162,998          | 0.02            |
| 224     | IDEXX Laboratories Inc                     | 85,926             | 0.00            | 104,778 | Plymouth Industrial REIT Inc (Reit) | 1,430,220          | 0.02            |
| 1,036   | Illumina Inc                               | 367,428            | 0.01            | 3,706   | PPG Industries Inc                  | 445,832            | 0.01            |
| 25,449  | Intel Corp                                 | 1,286,956          | 0.02            | 24,665  | PPL Corp                            | 683,467            | 0.01            |
| 11,163  | Intercontinental Exchange Inc              | 1,178,645          | 0.02            | 46,321  | Procter & Gamble Co/The             | 6,409,437          | 0.09            |
| 108,719 | International Paper Co                     | 3,969,331          | 0.06            | 39,693  | Progressive Corp/The                | 3,698,991          | 0.05            |
| 7,716   | Intuit Inc                                 | 2,658,779          | 0.04            | 116,083 | Prologis Inc (Reit)                 | 11,753,404         | 0.17            |
| 1,519   | J M Smucker Co/The*                        | 181,718            | 0.00            | 52,510  | Public Service Enterprise Group Inc | 2,736,296          | 0.04            |
|         |                                            |                    |                 | 3,586   | QUALCOMM Inc                        | 425,622            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                  | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,512   | Quest Diagnostics Inc              | 167,968            | 0.00            | 53,787                                   | Yum China Holdings Inc                                                                    | 3,161,600          | 0.05            |
| 1,569   | ResMed Inc                         | 279,753            | 0.00            | 2,997                                    | Yum! Brands Inc                                                                           | 289,031            | 0.00            |
| 13,103  | Robert Half International Inc      | 696,424            | 0.01            | 295                                      | Zoetis Inc                                                                                | 47,109             | 0.00            |
| 751     | Rockwell Automation Inc            | 172,482            | 0.00            |                                          |                                                                                           | 466,893,236        | 6.81            |
| 1,810   | Roper Technologies Inc             | 774,825            | 0.01            | Total Common / Preferred Stocks (Shares) |                                                                                           |                    |                 |
| 1,535   | S&P Global Inc                     | 559,646            | 0.01            |                                          |                                                                                           | 1,311,818,094      | 19.12           |
| 4,959   | salesforce.com Inc                 | 1,341,905          | 0.02            | BONDS                                    |                                                                                           |                    |                 |
| 14,395  | SBA Communications Corp (Reit) 'A' | 4,421,424          | 0.07            | USD4,850,000                             | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual) | 5,563,362          | 0.08            |
| 41,158  | Sempra Energy                      | 5,087,129          | 0.07            | USD1,831,000                             | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)*       | 2,100,313          | 0.03            |
| 2,000   | ServiceNow Inc                     | 975,680            | 0.01            | USD150,000                               | BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043                                                 | 211,774            | 0.00            |
| 349     | Sherwin-Williams Co/The            | 234,873            | 0.00            | USD190,000                               | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027                                   | 205,521            | 0.00            |
| 33,581  | Sirius XM Holdings Inc             | 198,296            | 0.00            | USD145,000                               | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022                                  | 150,216            | 0.00            |
| 58,000  | SLM Corp (Pref)                    | 2,025,940          | 0.03            | USD110,000                               | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023                                 | 116,278            | 0.00            |
| 2,788   | Snap-on Inc                        | 416,806            | 0.01            | USD160,000                               | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024                                 | 173,817            | 0.00            |
| 194,165 | Spirit Realty Capital Inc (Reit)   | 6,925,866          | 0.10            | USD17,720,000                            | Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)                                 | 18,177,796         | 0.27            |
| 113,829 | STAG Industrial Inc (Reit)         | 3,692,613          | 0.05            | USD1,060,000                             | Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)                                        | 1,087,385          | 0.02            |
| 14,666  | Starbucks Corp                     | 1,240,597          | 0.02            | USD155,000                               | Mineral Resources Ltd '144A' 8.125% 1/5/2027                                              | 172,547            | 0.00            |
| 57,390  | Sun Communities Inc (Reit)         | 8,492,572          | 0.12            | USD3,400,000                             | Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028                                          | 3,594,412          | 0.05            |
| 3,473   | Synopsys Inc                       | 765,206            | 0.01            | USD378,000                               | QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046                                                     | 417,518            | 0.01            |
| 3,425   | T Rowe Price Group Inc             | 471,896            | 0.01            | USD2,200,000                             | Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029                                                        | 2,449,204          | 0.04            |
| 1,144   | Take-Two Interactive Software Inc* | 195,956            | 0.00            | USD7,345,000                             | Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)*                               | 7,437,131          | 0.11            |
| 425     | Teledyne Technologies Inc          | 130,160            | 0.00            |                                          |                                                                                           | 41,857,274         | 0.61            |
| 8,476   | Teradyne Inc                       | 722,494            | 0.01            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 60,905  | Texas Instruments Inc              | 8,664,954          | 0.13            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 428     | Tiffany & Co                       | 52,571             | 0.00            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 1,935   | TJX Cos Inc/The                    | 107,605            | 0.00            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 21,137  | Union Pacific Corp                 | 4,107,976          | 0.06            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 2,540   | UnitedHealth Group Inc             | 802,132            | 0.01            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 60,753  | US Bancorp                         | 2,225,990          | 0.03            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 94,000  | US Bancorp (Pref)                  | 2,545,520          | 0.04            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 2,946   | Veeva Systems Inc 'A'              | 826,471            | 0.01            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 6,154   | VeriSign Inc                       | 1,299,540          | 0.02            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 3,473   | Verisk Analytics Inc 'A'           | 647,853            | 0.01            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 2,521   | Vertex Pharmaceuticals Inc         | 687,754            | 0.01            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 273,096 | VICI Properties Inc (Reit)         | 6,202,010          | 0.09            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 8,345   | Visa Inc 'A'                       | 1,786,247          | 0.03            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 84      | VMware Inc                         | 12,578             | 0.00            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 14,359  | Walgreens Boots Alliance Inc       | 550,955            | 0.01            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 8,315   | Walmart Inc                        | 1,137,492          | 0.02            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 13,566  | WEC Energy Group Inc               | 1,274,390          | 0.02            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 154,687 | Welltower Inc (Reit)               | 9,058,471          | 0.13            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 249     | West Pharmaceutical Services Inc   | 70,387             | 0.00            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 3,289   | WW Grainger Inc                    | 1,196,736          | 0.02            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 65,439  | Xcel Energy Inc                    | 4,528,379          | 0.07            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 1,926   | Xilinx Inc                         | 200,381            | 0.00            |                                          |                                                                                           |                    |                 |
| 6,020   | Xylem Inc/NY                       | 485,061            | 0.01            |                                          |                                                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,600,000 | Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)*                    | 2,041,862          | 0.03            | USD1,886,000 | British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) ' 144A' 5.75% 31/1/2027 | 2,008,590          | 0.03            |
| USD200,000   | JBS Investments II GmbH ' 144A' 7% 15/1/2026                      | 216,685            | 0.00            | USD600,000   | Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021                                                               | 589,500            | 0.01            |
|              |                                                                   | 4,972,827          | 0.07            | USD400,000   | Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023                                                           | 364,000            | 0.01            |
| USD1,802,000 | Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026        | 2,061,882          | 0.03            | USD1,995,000 | Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024*                                                          | 1,751,859          | 0.03            |
| USD321,000   | CBB International Sukuk Programme Co SPC ' 144A' 6.25% 14/11/2024 | 351,094            | 0.01            | USD3,135,000 | Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*                                                          | 2,813,663          | 0.04            |
|              |                                                                   | 2,412,976          | 0.04            | USD317,000   | Easy Tactic Ltd 8.75% 10/1/2021*                                                           | 317,000            | 0.00            |
| EUR2,200,000 | Belgium KBC Group NV FRN 5/3/2024 (Perpetual)                     | 2,745,242          | 0.04            | USD400,000   | Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022*                                                          | 381,000            | 0.01            |
| USD200,000   | Bermuda China Oil & Gas Group Ltd 5.5% 25/1/2023                  | 205,750            | 0.00            | USD3,600,000 | Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)                                         | 3,658,500          | 0.05            |
| USD533,308   | China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022            | 488,379            | 0.01            | USD400,000   | Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023                                                       | 407,500            | 0.01            |
| USD645,000   | Credicorp Ltd ' 144A' 2.75% 17/6/2025                             | 660,319            | 0.01            | USD6,935,000 | Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023                                                        | 7,203,731          | 0.11            |
| USD1,402,000 | Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022                    | 1,423,030          | 0.02            | USD476,000   | Fortune Star BVI Ltd 6.875% 31/1/2021                                                      | 481,355            | 0.01            |
| USD1,278,000 | Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.25% 15/1/2026                     | 607,945            | 0.01            | USD1,815,000 | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A' 5.125% 15/5/2024                               | 2,004,724          | 0.03            |
| USD123,000   | Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.5% 15/1/2028                      | 53,889             | 0.00            | USD2,530,000 | Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021                                              | 2,526,837          | 0.04            |
| USD306,000   | NCL Corp Ltd ' 144A' 10.25% 1/2/2026                              | 309,443            | 0.01            | USD400,000   | Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022                                            | 399,500            | 0.01            |
| USD200,000   | VOC Escrow Ltd ' 144A' 5% 15/2/2028                               | 165,963            | 0.00            | USD1,376,000 | Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022*                                          | 1,398,360          | 0.02            |
|              |                                                                   | 3,914,718          | 0.06            | USD318,000   | Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022                                            | 326,347            | 0.00            |
| USD1,090,000 | Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A' 3.2% 27/1/2025    | 1,115,887          | 0.01            | USD2,000,000 | Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021                                     | 1,997,500          | 0.03            |
| USD3,634,000 | Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028          | 4,018,096          | 0.06            | USD420,000   | Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021                                              | 333,060            | 0.00            |
| USD458,000   | Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021          | 465,800            | 0.01            | USD1,030,000 | New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020                                                    | 1,020,988          | 0.01            |
| USD742,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 3.25% 24/1/2025   | 760,782            | 0.01            | USD2,285,000 | New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021*                                                       | 2,313,174          | 0.03            |
| USD560,000   | Oi SA 10% 27/7/2025                                               | 535,238            | 0.01            | USD1,417,000 | New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023                                                         | 1,471,909          | 0.02            |
|              |                                                                   | 6,895,803          | 0.10            | USD2,100,000 | Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022*                                                   | 706,472            | 0.01            |
|              |                                                                   |                    |                 | USD2,635,000 | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025                                                       | 2,658,238          | 0.04            |
|              |                                                                   |                    |                 | USD1,325,000 | RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024                                                    | 1,379,656          | 0.02            |
|              |                                                                   |                    |                 | USD476,000   | RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023                                                   | 503,370            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,200,000 | Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020        | 566,370            | 0.01            | USD745,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028                                                      | 734,756            | 0.01            |
| USD5,893,000 | Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020                                     | 5,907,733          | 0.09            | USD1,092,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030                                                   | 1,086,540          | 0.02            |
| USD3,723,000 | Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022                                  | 3,639,233          | 0.05            | USD320,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025                                                    | 330,480            | 0.01            |
| USD1,055,000 | Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023*                                   | 1,023,350          | 0.01            | USD523,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027                                                   | 564,688            | 0.01            |
| USD2,754,000 | Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022                                     | 2,767,770          | 0.04            | USD300,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023*                                                 | 299,484            | 0.01            |
| USD210,000   | Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027                | 231,880            | 0.00            | USD1,303,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025                                                  | 1,339,093          | 0.02            |
| USD237,000   | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029                        | 243,029            | 0.00            | USD2,483,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029                                                   | 2,573,481          | 0.04            |
| USD540,000   | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.15% 13/5/2025   | 561,179            | 0.01            | USD750,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/3/2024                                                      | 780,750            | 0.01            |
| USD357,000   | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.7% 13/5/2030    | 379,011            | 0.01            | USD1,775,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028                                                      | 1,896,250          | 0.03            |
| USD181,400   | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033               | 199,653            | 0.00            | USD1,516,000 | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029                                                   | 1,651,204          | 0.02            |
| USD2,335,000 | Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024                               | 2,454,669          | 0.04            | USD515,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025                                                     | 564,347            | 0.01            |
| USD200,000   | Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021                                   | 135,625            | 0.00            | USD1,123,000 | Baytex Energy Corp ' 144A' 8.75% 1/4/2027                                                       | 553,078            | 0.01            |
| USD200,000   | Yingde Gases Investment Ltd ' 144A' 6.25% 19/1/2023                   | 208,000            | 0.00            | USD605,000   | Bombardier Inc ' 144A' 5.75% 15/3/2022                                                          | 539,055            | 0.01            |
| USD4,145,000 | Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021                              | 4,160,604          | 0.06            | USD193,000   | Bombardier Inc ' 144A' 6.125% 15/1/2023                                                         | 157,488            | 0.00            |
|              |                                                                       | 61,494,939         | 0.90            | USD742,000   | Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024                                                           | 565,779            | 0.01            |
| USD492,000   | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028* | 503,902            | 0.01            | USD331,000   | Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 15/3/2025                                                           | 245,354            | 0.00            |
| USD648,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024          | 663,358            | 0.01            | USD691,000   | Bombardier Inc ' 144A' 7.875% 15/4/2027                                                         | 500,305            | 0.01            |
| USD2,491,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028         | 2,561,520          | 0.04            | USD2,945,000 | Bombardier Inc ' 144A' 8.75% 1/12/2021                                                          | 2,846,828          | 0.04            |
| USD2,850,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025            | 2,926,081          | 0.04            | USD560,000   | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 4.875% 15/2/2030 | 524,950            | 0.01            |
| USD926,000   | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025          | 987,644            | 0.02            | USD563,000   | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.25% 15/9/2027  | 572,748            | 0.01            |
| EUR700,000   | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                  | 841,669            | 0.01            |              |                                                                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD20,000     | Canadian Natural Resources Ltd 2.95% 15/1/2023         | 20,853             | 0.00            | USD100,000   | Hudbay Minerals Inc ' 144A' 7.625% 15/1/2025          | 104,688            | 0.00            |
| USD200,000    | Cascades Inc/Cascades USA Inc ' 144A' 5.125% 15/1/2026 | 209,875            | 0.00            | USD1,051,000 | Husky III Holding Ltd ' 144A' 13% 15/2/2025           | 1,054,284          | 0.02            |
| USD260,000    | Cascades Inc/Cascades USA Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2028 | 276,413            | 0.00            | USD304,000   | Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 7% 15/10/2026     | 319,142            | 0.01            |
| USD201,000    | Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022                        | 204,311            | 0.00            | USD546,000   | Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028   | 586,508            | 0.01            |
| USD114,000    | Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023                      | 113,637            | 0.00            | USD108,000   | Masonite International Corp ' 144A' 5.75% 15/9/2026   | 114,054            | 0.00            |
| USD275,000    | Cenovus Energy Inc 4.25% 15/4/2027                     | 261,207            | 0.00            | USD368,000   | Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030            | 380,593            | 0.01            |
| USD1,650,000  | Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025                    | 1,681,294          | 0.03            | USD739,000   | Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027           | 774,564            | 0.01            |
| USD84,000     | Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047                      | 74,891             | 0.00            | USD275,000   | MDC Partners Inc ' 144A' 6.5% 1/5/2024                | 263,728            | 0.00            |
| USD275,000    | Cenovus Energy Inc 6.75% 15/11/2039                    | 285,123            | 0.00            | USD1,312,000 | MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025                | 1,350,337          | 0.02            |
| USD1,498,000  | Clarios Global LP ' 144A' 6.75% 15/5/2025              | 1,607,414          | 0.02            | USD1,411,000 | MEG Energy Corp ' 144A' 7% 31/3/2024                  | 1,404,093          | 0.02            |
| USD3,125,000  | Enbridge Inc FRN 15/1/2077                             | 3,196,620          | 0.05            | USD605,000   | MEG Energy Corp ' 144A' 7.125% 1/2/2027               | 580,358            | 0.01            |
| USD14,790,000 | Enbridge Inc FRN 1/3/2078                              | 15,218,097         | 0.22            | USD791,000   | New Gold Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025                 | 823,633            | 0.01            |
| USD3,415,000  | Enbridge Inc FRN 15/7/2080                             | 3,606,682          | 0.05            | USD950,000   | New Gold Inc ' 144A' 7.5% 15/7/2027                   | 1,034,313          | 0.02            |
| USD520,000    | Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025                            | 548,510            | 0.01            | USD235,000   | Norbord Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2027                   | 251,699            | 0.00            |
| USD250,000    | Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022                            | 260,070            | 0.00            | USD104,000   | Norbord Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2023                   | 111,659            | 0.00            |
| USD421,000    | Enbridge Inc 3.125% 15/11/2029                         | 454,146            | 0.01            | USD224,000   | NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875% 1/6/2024           | 222,881            | 0.00            |
| USD375,000    | Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027                            | 418,449            | 0.01            | USD1,652,000 | Open Text Corp ' 144A' 3.875% 15/2/2028               | 1,690,719          | 0.03            |
| USD200,000    | Enbridge Inc 4% 1/10/2023                              | 217,608            | 0.00            | USD100,000   | Open Text Corp ' 144A' 5.875% 1/6/2026                | 105,587            | 0.00            |
| USD635,000    | Fairstone Financial Inc ' 144A' 7.875% 15/7/2024       | 657,555            | 0.01            | USD903,000   | Parkland Corp/Canada ' 144A' 5.875% 15/7/2027         | 966,043            | 0.01            |
| USD554,000    | Garda World Security Corp ' 144A' 4.625% 15/2/2027     | 560,925            | 0.01            | USD85,000    | Parkland Corp/Canada ' 144A' 6% 1/4/2026              | 89,447             | 0.00            |
| USD1,211,000  | Garda World Security Corp ' 144A' 9.5% 1/11/2027       | 1,325,064          | 0.02            | USD711,000   | Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023                    | 768,004            | 0.01            |
| USD777,000    | GFL Environmental Inc ' 144A' 3.75% 1/8/2025           | 784,727            | 0.01            | USD100,000   | Ritchie Bros Auctioneers Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2025 | 103,511            | 0.00            |
| USD205,000    | GFL Environmental Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2025           | 209,484            | 0.00            | USD225,000   | Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049             | 254,908            | 0.00            |
| USD2,263,000  | GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026        | 2,397,128          | 0.04            | USD135,000   | Seven Generations Energy Ltd ' 144A' 5.375% 30/9/2025 | 130,189            | 0.00            |
| USD1,007,000  | GFL Environmental Inc ' 144A' 7% 1/6/2026              | 1,059,868          | 0.02            |              |                                                       |                    |                 |
| USD1,145,000  | GFL Environmental Inc ' 144A' 8.5% 1/5/2027            | 1,245,399          | 0.02            |              |                                                       |                    |                 |
| USD255,000    | goeasy Ltd ' 144A' 5.375% 1/12/2024                    | 264,430            | 0.00            |              |                                                       |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD150,000    | Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026 | 161,784            | 0.00            | USD2,262,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022*  | 2,284,620          | 0.03            |
| USD994,000    | Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027                 | 1,010,774          | 0.02            | USD2,263,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024     | 2,305,431          | 0.03            |
| USD207,000    | Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 6.5% 15/10/2027                 | 212,920            | 0.00            | USD1,119,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021  | 1,138,583          | 0.02            |
| USD1,053,000  | Tervita Corp '144A' 7.625% 1/12/2021                                | 876,028            | 0.01            | USD2,000,000  | China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021        | 1,998,750          | 0.03            |
| USD75,000     | TransCanada Pipelines Ltd 4.875% 15/5/2048                          | 95,924             | 0.00            | USD3,718,000  | China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021        | 3,787,601          | 0.06            |
| USD13,922,000 | TransCanada Trust FRN 15/8/2076                                     | 15,226,421         | 0.22            | USD1,841,000  | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021        | 1,883,573          | 0.03            |
| USD146,000    | Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027                               | 155,505            | 0.00            | USD7,474,000  | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023       | 7,908,426          | 0.12            |
|               |                                                                     | 95,194,910         | 1.39            | USD1,495,000  | China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022        | 1,551,997          | 0.02            |
|               |                                                                     |                    |                 | HKD68,000,000 | China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023       | 8,484,496          | 0.12            |
| USD3,010,000  | Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021*                | 3,085,017          | 0.04            | USD400,000    | China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021*      | 394,375            | 0.01            |
| USD1,476,000  | Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)                   | 1,494,450          | 0.02            | USD1,968,000  | China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023        | 1,755,210          | 0.03            |
| USD1,403,000  | Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)                  | 1,442,459          | 0.02            | USD400,000    | China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022        | 389,000            | 0.01            |
| USD635,000    | Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022                              | 658,416            | 0.01            | USD2,746,000  | China Evergrande Group 10% 11/4/2023         | 2,591,538          | 0.04            |
| USD1,328,000  | Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022             | 791,820            | 0.01            | USD318,000    | China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024       | 297,131            | 0.00            |
| USD520,000    | Baidu Inc 2.875% 6/7/2022                                           | 535,852            | 0.01            | USD1,155,000  | China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023       | 1,133,344          | 0.02            |
| USD1,768,000  | Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022*              | 1,832,090          | 0.03            | USD3,661,000  | China Evergrande Group 12% 22/1/2024         | 3,562,611          | 0.05            |
| USD1,075,000  | Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021                         | 1,082,874          | 0.02            | USD1,680,000  | China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022*   | 1,608,600          | 0.02            |
| USD1,615,000  | Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021                       | 1,633,169          | 0.02            | USD4,000,000  | China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023 | 4,110,000          | 0.06            |
| USD1,300,000  | Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020                     | 1,303,250          | 0.02            | USD2,007,000  | China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024 | 2,054,666          | 0.03            |
| USD400,000    | Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022                       | 407,000            | 0.01            | USD800,000    | China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021 | 812,236            | 0.01            |
| USD600,000    | Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023                       | 612,750            | 0.01            | USD317,000    | China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/1/2021 | 322,151            | 0.00            |
| USD2,940,000  | Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024                       | 2,925,300          | 0.04            | USD1,300,000  | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022    | 1,322,750          | 0.02            |
| USD200,000    | Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023                       | 203,750            | 0.00            | USD1,507,000  | CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025*     | 1,533,373          | 0.02            |
| USD1,118,000  | Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023                        | 1,143,155          | 0.02            | USD1,373,000  | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024   | 1,431,352          | 0.02            |
| USD2,261,000  | CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023                           | 2,261,000          | 0.03            | USD400,000    | CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024   | 419,500            | 0.01            |
|               |                                                                     |                    |                 | USD200,000    | CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021   | 204,000            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,257,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023                          | 2,399,473          | 0.03            | USD317,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022             | 334,831            | 0.00            |
| USD455,000   | Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024         | 465,095            | 0.01            | USD400,000   | Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023             | 423,000            | 0.01            |
| USD318,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027*                     | 331,515            | 0.00            | USD1,700,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022           | 1,823,250          | 0.03            |
| USD892,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025                        | 949,980            | 0.01            | USD1,137,000 | King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual) | 1,013,351          | 0.01            |
| USD2,720,000 | Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025                       | 2,971,600          | 0.04            | USD200,000   | KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024             | 200,500            | 0.00            |
| USD400,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024                         | 432,000            | 0.01            | USD1,656,000 | KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024*                | 1,742,940          | 0.03            |
| USD317,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% 25/4/2022                      | 334,435            | 0.00            | USD400,000   | KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021               | 410,998            | 0.01            |
| USD400,000   | Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024                          | 437,500            | 0.01            | USD2,861,000 | KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023               | 3,007,626          | 0.04            |
| USD667,000   | Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021*                     | 669,537            | 0.01            | USD876,000   | Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*                  | 893,520            | 0.01            |
| USD1,047,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*                       | 1,049,618          | 0.02            | USD3,476,000 | Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023                    | 3,610,695          | 0.05            |
| USD1,843,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021                       | 1,863,158          | 0.03            | USD1,200,000 | Logan Group Co Ltd 6.875% 24/4/2021                  | 1,221,270          | 0.02            |
| USD1,580,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022                      | 1,674,792          | 0.02            | USD1,236,000 | Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022                    | 1,288,530          | 0.02            |
| USD825,000   | Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022                     | 886,875            | 0.01            | USD635,000   | Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*           | 658,019            | 0.01            |
| USD1,700,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021                        | 1,862,562          | 0.03            | USD332,000   | Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029           | 342,375            | 0.00            |
| USD970,000   | FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)                                     | 925,137            | 0.01            | USD1,105,000 | Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*          | 1,147,957          | 0.02            |
| USD1,300,000 | Global Aircraft Leasing Co Ltd ‘144A’ 6.5% 15/9/2024                 | 773,500            | 0.01            | USD635,000   | MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*             | 673,100            | 0.01            |
| USD1,512,000 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024* | 1,572,480          | 0.02            | USD441,000   | Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021           | 459,000            | 0.01            |
| USD878,000   | Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*                     | 404,840            | 0.01            | USD1,600,000 | Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022                | 400,003            | 0.01            |
| USD1,600,000 | Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021                                 | 1,575,500          | 0.02            | USD800,000   | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021   | 811,000            | 0.01            |
| USD1,380,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021                             | 1,383,450          | 0.02            | USD1,161,000 | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022  | 1,208,891          | 0.02            |
| USD2,243,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022                              | 2,266,944          | 0.03            | USD317,000   | QIIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)     | 316,406            | 0.00            |
| USD3,415,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024                            | 3,308,281          | 0.05            | USD476,000   | Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022          | 496,230            | 0.01            |
| USD2,485,000 | Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023                           | 2,590,613          | 0.04            | USD1,508,000 | Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022          | 1,581,515          | 0.02            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD2,000,000 | Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021           | 2,068,750          | 0.03            |
|              |                                                                      |                    |                 | USD400,000   | Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023*           | 417,500            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,065,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022          | 3,202,925          | 0.05            | USD138,000   | Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021   | 83,542             | 0.00            |
| USD3,688,000 | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023           | 3,913,890          | 0.06            | USD85,800    | Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025    | 76,791             | 0.00            |
| USD825,000   | Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022            | 883,781            | 0.01            | USD130,000   | Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024   | 117,650            | 0.00            |
| USD674,000   | Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027 | 712,526            | 0.01            | EUR400,000   | UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029           | 487,208            | 0.01            |
| USD200,000   | Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031            | 215,393            | 0.00            | USD1,035,000 | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                | 1,091,925          | 0.02            |
| USD590,000   | Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022                      | 602,538            | 0.01            | USD930,000   | VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*         | 913,725            | 0.01            |
| USD1,600,000 | Seazen Group Ltd 6.5% 12/9/2020                       | 1,600,045          | 0.02            | USD1,000,000 | VLL International Inc 7.375% 18/6/2022          | 1,040,000          | 0.01            |
| USD1,200,000 | Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021                       | 1,216,125          | 0.02            | USD555,000   | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026                   | 564,574            | 0.01            |
| USD476,000   | Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026              | 514,675            | 0.01            | USD1,102,000 | Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*                  | 1,117,153          | 0.02            |
| USD476,000   | Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024            | 508,130            | 0.01            | USD1,107,000 | Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027*                  | 1,116,686          | 0.02            |
| USD1,400,000 | Shimao Group Holdings Ltd 6.375% 15/10/2021           | 1,454,250          | 0.02            | USD1,845,000 | Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020      | 1,855,000          | 0.03            |
| USD476,000   | Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023*     | 478,975            | 0.01            | USD1,000,000 | York CLO-5 Ltd FRN 22/10/2031                   | 974,642            | 0.01            |
| USD3,279,000 | Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024       | 3,308,068          | 0.05            | USD2,480,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023      | 2,486,200          | 0.04            |
| USD1,600,000 | Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024               | 1,614,000          | 0.02            | USD1,424,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.375% 6/3/2021    | 1,437,599          | 0.02            |
| USD1,508,000 | Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025                  | 1,515,540          | 0.02            | USD1,540,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026    | 1,555,400          | 0.02            |
| USD3,410,000 | Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022              | 3,503,775          | 0.05            | USD818,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024* | 862,479            | 0.01            |
| USD318,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024                | 327,540            | 0.00            | USD400,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023      | 426,000            | 0.01            |
| USD518,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022             | 534,835            | 0.01            | USD2,400,000 | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024     | 2,553,000          | 0.04            |
| USD400,000   | Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023*            | 418,500            | 0.01            | USD400,000   | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022   | 418,500            | 0.01            |
| USD1,836,000 | Tencent Holdings Ltd '144A' 2.39% 3/6/2030            | 1,902,342          | 0.03            | USD815,000   | Zhenro Properties Group Ltd 5.6% 28/2/2021      | 813,981            | 0.01            |
| USD389,000   | Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022              | 393,863            | 0.01            | USD3,800,000 | Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*      | 3,947,250          | 0.06            |
| USD2,920,000 | Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023*             | 3,033,150          | 0.04            | USD880,000   | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022      | 916,300            | 0.01            |
| USD1,800,000 | Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022             | 1,854,000          | 0.03            | USD400,000   | Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023      | 419,750            | 0.01            |
| USD97,500    | Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024       | 78,244             | 0.00            |              |                                                 | 193,788,403        | 2.83            |
| USD1,123,000 | Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027        | 348,130            | 0.00            |              |                                                 |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000   | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027                                | 266,875            | 0.00            | USD1,568,000  | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027                        | 1,706,768          | 0.02            |
| USD1,343,000 | Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031                                     | 1,416,865          | 0.02            | USD410,000    | Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051                        | 435,215            | 0.00            |
| USD5,767,000 | Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028                                      | 6,449,128          | 0.10            | USD2,890,000  | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026                          | 3,206,545          | 0.05            |
| USD1,208,000 | Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050                                      | 1,416,380          | 0.02            | USD1,668,000  | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029                          | 1,878,585          | 0.03            |
| USD435,000   | Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 3.75% 15/1/2031                                 | 482,850            | 0.01            | USD3,920,000  | Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024 <sup>*</sup>           | 4,766,720          | 0.07            |
| USD830,000   | Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050                                          | 880,578            | 0.01            | USD1,710,000  | Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026                                                  | 1,891,420          | 0.03            |
| USD570,000   | Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.068% 18/8/2050                         | 572,137            | 0.01            | USD1,326,000  | SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024                               | 1,448,241          | 0.02            |
| USD200,000   | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030                       | 222,750            | 0.00            |               |                                                                                | 16,625,719         | 0.24            |
| USD1,273,000 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 5% 25/1/2047                         | 1,617,903          | 0.02            | USD275,000    | Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022                                   | 280,966            | 0.01            |
| USD1,720,000 | Enel Americas SA 4% 25/10/2026                                                          | 1,889,044          | 0.03            | USD11,540,000 | Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)                                      | 12,512,361         | 0.18            |
| USD2,642,000 | GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029                                                        | 2,886,385          | 0.04            | GBP100,000    | TDC A/S 6.875% 23/2/2023                                                       | 144,999            | 0.00            |
| USD535,000   | VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028                                          | 564,927            | 0.01            |               |                                                                                | 12,938,326         | 0.19            |
|              |                                                                                         | 18,665,822         | 0.27            | USD1,000,000  | Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029 | 912,500            | 0.01            |
| EUR2,400,000 | China Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021                          | 2,849,342          | 0.04            | USD1,821,000  | Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025                           | 1,910,058          | 0.03            |
| USD575,000   | China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)                                         | 586,500            | 0.01            | USD852,000    | Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027                          | 914,436            | 0.01            |
| USD1,500,000 | Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021                               | 1,491,094          | 0.02            | USD1,800,000  | Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026                         | 1,992,375          | 0.03            |
| USD1,252,000 | Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020                                      | 454,437            | 0.01            |               |                                                                                | 5,729,369          | 0.08            |
| USD601,000   | Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020 | 601,688            | 0.01            | USD930,000    | Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024               | 959,146            | 0.01            |
| USD206,000   | Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021                                                | 190,421            | 0.00            | USD1,540,000  | Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025                           | 1,594,381          | 0.02            |
|              |                                                                                         | 6,173,482          | 0.09            | EUR2,267,000  | Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031                    | 2,602,405          | 0.04            |
| USD1,270,000 | Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025                                                    | 1,292,225          | 0.02            | USD1,820,000  | Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029                           | 1,917,256          | 0.03            |
|              |                                                                                         |                    |                 |               |                                                                                | 7,073,188          | 0.10            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR375,000    | Finland<br>Citycon Oyj FRN<br>24/11/2024<br>(Perpetual) | 392,443            | 0.01            | USD512,000    | BNP Paribas SA 6.5%<br>6/12/2020<br>(Perpetual)             | 524,639            | 0.01            |
| USD365,000    | Nokia Oyj 4.375%<br>12/6/2027                           | 400,588            | 0.01            | USD450,000    | BPCE SA '144A'<br>2.375% 14/1/2025                          | 471,899            | 0.01            |
| USD302,000    | Nokia Oyj 6.625%<br>15/5/2039                           | 388,099            | 0.00            | EUR200,000    | Burger King France<br>SAS 6% 1/5/2024                       | 243,635            | 0.00            |
| USD1,452,000  | Nordea Bank Abp FRN<br>26/3/2026<br>(Perpetual)*        | 1,620,192          | 0.02            | EUR200,000    | CMA CGM SA 6.5%<br>15/7/2022*                               | 234,903            | 0.00            |
| USD14,575,000 | Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026<br>(Perpetual)*    | 16,263,295         | 0.24            | USD621,000    | Constellium SE '144A' 5.625%<br>15/6/2028                   | 648,557            | 0.01            |
| USD845,000    | Nordea Bank Abp '144A' 0.75%<br>28/8/2025               | 842,691            | 0.01            | USD1,124,000  | Constellium SE '144A' 5.75%<br>15/5/2024                    | 1,147,767          | 0.02            |
|               |                                                         | 19,907,308         | 0.29            | USD2,212,000  | Constellium SE '144A' 5.875%<br>15/2/2026                   | 2,271,160          | 0.03            |
| EUR166,000    | France<br>Altice France<br>SA/France 2.5%<br>15/1/2025  | 193,904            | 0.00            | USD1,155,000  | Constellium SE '144A' 6.625%<br>1/3/2025                    | 1,192,422          | 0.02            |
| USD1,156,000  | Altice France<br>SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028        | 1,213,077          | 0.02            | USD5,925,000  | Credit Agricole SA '144A' FRN<br>23/1/2024<br>(Perpetual)*  | 6,636,089          | 0.10            |
| EUR800,000    | Altice France<br>SA/France 5.875%<br>1/2/2027           | 1,028,478          | 0.02            | USD771,000    | Credit Agricole SA<br>FRN 23/12/2025<br>(Perpetual)         | 916,702            | 0.01            |
| USD3,499,000  | Altice France<br>SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026       | 3,717,163          | 0.05            | USD13,807,000 | Credit Agricole SA '144A' FRN<br>23/12/2025<br>(Perpetual)* | 16,416,219         | 0.24            |
| USD2,268,000  | Altice France<br>SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027       | 2,537,087          | 0.04            | GBP200,000    | Credit Agricole SA<br>FRN 23/6/2026<br>(Perpetual)          | 302,720            | 0.01            |
| EUR333,000    | Banijay<br>Entertainment SASU<br>3.5% 1/3/2025          | 395,743            | 0.01            | EUR800,000    | Electricite de<br>France SA FRN<br>4/7/2024<br>(Perpetual)* | 1,008,336          | 0.02            |
| USD5,429,000  | BNP Paribas SA '144A' FRN 30/3/2021<br>(Perpetual)      | 5,586,113          | 0.08            | GBP200,000    | Electricite de<br>France SA FRN<br>29/1/2026<br>(Perpetual) | 292,396            | 0.00            |
| EUR1,850,000  | BNP Paribas SA FRN<br>17/6/2022<br>(Perpetual)          | 2,323,680          | 0.03            | EUR193,000    | Faurecia SE 2.625%<br>15/6/2025                             | 229,349            | 0.00            |
| USD1,500,000  | BNP Paribas SA FRN<br>25/3/2024<br>(Perpetual)*         | 1,612,125          | 0.02            | EUR227,000    | Faurecia SE 3.75%<br>15/6/2028                              | 275,483            | 0.00            |
| USD200,000    | BNP Paribas SA FRN<br>19/8/2025<br>(Perpetual)          | 226,639            | 0.00            | EUR206,000    | Kapla Holding SAS<br>3.375% 15/12/2026                      | 235,574            | 0.00            |
| USD965,000    | BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026                      | 1,008,260          | 0.02            | EUR320,000    | Loxam SAS 3.25%<br>14/1/2025                                | 375,931            | 0.01            |
| USD1,635,000  | BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030<br>(Perpetual)      | 1,578,797          | 0.02            | EUR400,000    | Loxam SAS 3.5%<br>3/5/2023                                  | 478,263            | 0.01            |
| USD425,000    | BNP Paribas SA '144A' FRN 1/3/2033                      | 479,314            | 0.01            | EUR229,000    | Loxam SAS 3.75%<br>15/7/2026                                | 271,039            | 0.00            |
| USD200,000    | BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035                     | 198,595            | 0.00            | EUR400,000    | Novafives SAS 5%<br>15/6/2025                               | 353,032            | 0.01            |
| USD650,000    | BNP Paribas SA '144A' 3.375%<br>9/1/2025                | 709,768            | 0.01            | EUR100,000    | Orano SA 3.375%<br>23/4/2026                                | 125,467            | 0.00            |
|               |                                                         |                    |                 | EUR600,000    | Picard Groupe SAS<br>FRN 30/11/2023*                        | 706,611            | 0.01            |
|               |                                                         |                    |                 | EUR125,000    | Quatrim SASU 5.875%<br>15/1/2024                            | 149,271            | 0.00            |
|               |                                                         |                    |                 | EUR300,000    | RCI Banque SA FRN<br>18/2/2030                              | 338,510            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR508,000   | Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025                    | 631,941            | 0.01            | USD200,000   | IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027                         | 210,587            | 0.00            |
| USD200,000   | Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)                | 206,820            | 0.00            | EUR200,000   | Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)                | 243,420            | 0.00            |
| USD1,600,000 | Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)*        | 1,654,560          | 0.02            | EUR100,000   | K+S AG 3% 20/6/2022                                              | 115,702            | 0.00            |
| USD2,945,000 | Societe Generale SA FRN 18/12/2023 (Perpetual)               | 3,188,154          | 0.05            | EUR300,000   | Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025                                   | 357,055            | 0.01            |
| USD2,361,000 | Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)                | 2,686,773          | 0.04            | EUR350,000   | Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025                                | 432,953            | 0.01            |
| USD6,325,000 | Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)         | 7,197,730          | 0.11            | EUR290,000   | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                     | 339,547            | 0.01            |
| EUR200,000   | Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)                 | 268,898            | 0.00            | EUR591,000   | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                     | 705,915            | 0.01            |
| EUR200,000   | SPIE SA 2.625% 18/6/2026                                     | 242,705            | 0.00            | EUR246,000   | Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023                       | 291,214            | 0.00            |
| EUR3,412     | Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)                  | 518,561            | 0.01            | EUR258,000   | Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023                                | 297,710            | 0.00            |
|              |                                                              | 75,250,859         | 1.10            | EUR323,000   | Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025                               | 393,952            | 0.01            |
|              |                                                              |                    |                 | EUR424,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026              | 530,787            | 0.01            |
|              |                                                              |                    |                 | EUR100,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025              | 116,461            | 0.00            |
|              |                                                              |                    |                 | EUR400,000   | Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025                                 | 460,612            | 0.01            |
| EUR300,000   | Germany ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023                | 349,441            | 0.01            | EUR97,000    | thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023                                  | 111,027            | 0.00            |
| EUR372,000   | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027                 | 441,506            | 0.01            | EUR100,000   | thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025                                   | 113,730            | 0.00            |
| EUR1,800,000 | Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)                     | 2,141,450          | 0.03            | EUR1,406,000 | thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024                                 | 1,620,727          | 0.02            |
| EUR200,000   | Commerzbank AG FRN 5/12/2030                                 | 247,480            | 0.00            | USD682,000   | Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028                     | 723,346            | 0.01            |
| EUR585,000   | Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024*                      | 757,601            | 0.01            | EUR460,000   | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027*                               | 556,594            | 0.01            |
| EUR100,000   | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024 | 110,919            | 0.00            | EUR288,000   | Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027                             | 353,095            | 0.01            |
| USD4,000,000 | Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)                  | 3,593,540          | 0.05            |              |                                                                  | 17,713,939         | 0.26            |
| USD400,000   | Deutsche Bank AG FRN 24/5/2028                               | 392,934            | 0.01            | USD250,000   | Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022 | 265,750            | 0.00            |
| USD200,000   | Deutsche Bank AG 4.5% 1/4/2025                               | 204,027            | 0.00            | USD350,000   | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023           | 378,002            | 0.01            |
| USD200,000   | Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/12/2032                   | 198,237            | 0.00            | USD1,100,000 | Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022               | 1,164,770          | 0.02            |
| EUR100,000   | Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027                    | 119,616            | 0.00            | EUR123,000   | Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025                               | 137,252            | 0.00            |
| EUR100,000   | Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022                                 | 114,190            | 0.00            |              |                                                                  | 1,945,774          | 0.03            |
| EUR156,000   | HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025                             | 201,057            | 0.00            | USD3,315,000 | Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)    | 3,308,784          | 0.05            |
| EUR453,000   | IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027                        | 562,315            | 0.01            |              |                                                                  |                    |                 |
| USD300,000   | IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.75% 15/9/2026                  | 305,192            | 0.01            |              |                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD500,000   | Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)                                                            | 502,500            | 0.01            | USD400,000   | ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024                                       | 420,000            | 0.01            |
| USD726,000   | Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)                                                     | 729,176            | 0.01            | USD3,300,000 | ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024                                              | 3,465,000          | 0.05            |
| USD3,561,000 | Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022                                                                  | 3,538,744          | 0.05            | USD2,205,000 | Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022                                  | 2,160,900          | 0.03            |
| USD1,980,000 | Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021                                                           | 1,984,950          | 0.03            |              |                                                                                    | 16,411,489         | 0.24            |
| USD2,440,000 | Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024                                                           | 2,443,050          | 0.04            | USD1,099,000 | Indonesia Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025                       | 1,097,626          | 0.02            |
| USD1,506,000 | Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023                                                         | 1,510,236          | 0.02            | USD912,000   | Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028                             | 1,004,910          | 0.01            |
| USD318,000   | Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023                                                          | 329,527            | 0.01            | USD2,378,000 | Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022                            | 2,480,551          | 0.04            |
| USD200,000   | Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023                                                            | 212,000            | 0.00            | USD2,492,000 | Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028                             | 2,844,392          | 0.04            |
| USD6,000,000 | Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023                                                                   | 6,225,000          | 0.09            | USD200,000   | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026                             | 232,500            | 0.00            |
| USD2,833,000 | Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024*                                                                   | 2,956,944          | 0.04            | USD790,000   | Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029                            | 946,545            | 0.01            |
|              |                                                                                                          | 23,740,911         | 0.35            | USD1,744,000 | Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023                                                | 1,875,890          | 0.03            |
| USD1,554,000 | Hungary Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023                                           | 1,786,614          | 0.03            |              |                                                                                    | 10,482,414         | 0.15            |
| USD250,000   | India Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024* | 269,375            | 0.00            | USD150,000   | Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024 | 144,024            | 0.00            |
| USD476,000   | Delhi International Airport Ltd '144A' 6.45% 4/6/2029                                                    | 477,190            | 0.01            | USD380,000   | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022           | 381,842            | 0.01            |
| USD2,375,000 | Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029*                                                          | 2,375,000          | 0.03            | USD200,000   | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2025           | 193,559            | 0.00            |
| USD325,000   | Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025                                                                         | 306,922            | 0.01            | USD600,000   | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021           | 610,320            | 0.01            |
| USD200,000   | GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027*                                                | 178,500            | 0.00            | EUR800,000   | AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)                                            | 935,287            | 0.01            |
| USD300,000   | HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027*                                                                  | 300,000            | 0.00            | EUR2,125,000 | AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)                                            | 2,619,721          | 0.04            |
| USD635,000   | HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026                                                                  | 642,937            | 0.01            | EUR182,000   | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                                   | 205,295            | 0.00            |
| USD317,000   | JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024*                                                                           | 327,303            | 0.01            | USD75,000    | Aon Plc 3.875% 15/12/2025                                                          | 86,028             | 0.00            |
| USD1,505,000 | Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023                                                                    | 1,505,000          | 0.02            | USD225,000   | Aon Plc 4.6% 14/6/2044                                                             | 286,061            | 0.01            |
| USD1,506,000 | Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023                                                                        | 1,492,822          | 0.02            |              |                                                                                    |                    |                 |
| USD2,418,000 | ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022                                                                      | 2,490,540          | 0.04            |              |                                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR113,000   | Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030                                | 126,571            | 0.00            | EUR100,000   | Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031                                | 109,067            | 0.00            |
| EUR128,000   | Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030                                                | 142,013            | 0.00            | EUR150,000   | Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032                                | 164,766            | 0.00            |
| USD1,679,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026 | 1,755,025          | 0.03            | EUR100,000   | Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032                              | 101,460            | 0.00            |
| GBP116,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027  | 155,499            | 0.00            | EUR195,677   | Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032                            | 212,657            | 0.00            |
| GBP360,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*        | 482,611            | 0.01            | EUR200,000   | Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032                            | 232,826            | 0.00            |
| USD827,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025  | 874,631            | 0.01            | USD300,000   | James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028        | 319,812            | 0.01            |
| USD1,831,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027  | 1,910,649          | 0.03            | USD1,087,000 | LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027         | 1,164,449          | 0.02            |
| USD200,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027  | 208,700            | 0.00            | EUR148,000   | OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                             | 161,723            | 0.00            |
| EUR100,000   | Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030                                          | 115,714            | 0.00            | EUR100,000   | OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                             | 99,017             | 0.00            |
| EUR360,000   | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                                 | 370,690            | 0.01            | EUR200,000   | OCF Euro CLO 2017-2 DAC 'Series 2017-2X D' FRN 15/1/2032          | 222,377            | 0.00            |
| EUR200,000   | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                              | 210,047            | 0.00            | EUR200,000   | OCF Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030                             | 228,401            | 0.00            |
| USD200,000   | Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027                                        | 200,936            | 0.00            | EUR119,000   | OZLME BV FRN 18/1/2030                                            | 134,537            | 0.00            |
| EUR250,000   | Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031                                                 | 262,104            | 0.01            | EUR100,000   | Ozime II DAC FRN 15/10/2030                                       | 106,750            | 0.00            |
| USD390,000   | C&W Senior Financing DAC '144A' 7.5% 15/10/2026                                | 417,458            | 0.01            | USD1,366,000 | Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025 | 1,403,352          | 0.02            |
| USD150,000   | Cimpress Plc '144A' 7% 15/6/2026                                               | 149,784            | 0.00            | EUR200,000   | Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031               | 211,775            | 0.00            |
| USD247,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024          | 247,900            | 0.00            | EUR500,000   | RRE 1 Loan Management DAC FRN 15/4/2032                           | 573,021            | 0.01            |
| USD429,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 30/6/2028               | 335,049            | 0.01            | USD15,000    | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026         | 16,810             | 0.00            |
| USD573,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027             | 622,779            | 0.01            | GBP219,000   | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028      | 297,359            | 0.01            |
| USD600,000   | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035             | 620,108            | 0.01            | USD1,761,000 | Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028    | 1,826,685          | 0.03            |
|              |                                                                                |                    |                 |              |                                                                   | 22,257,249         | 0.32            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD1,911,000 | Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031*              | 1,936,082          | 0.03            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD1,570,000 | Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030*              | 1,730,925          | 0.02            |
|              |                                                                                |                    |                 |              |                                                                   | 3,667,007          | 0.05            |
|              |                                                                                |                    |                 | EUR200,000   | Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)       | 260,301            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,226,000 | Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047*               | 1,744,864          | 0.03            | USD1,203,000  | Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024             | 1,322,127          | 0.02            |
| EUR200,000   | Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048                  | 279,086            | 0.00            | EUR629,000    | UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)                       | 765,197            | 0.01            |
| EUR200,000   | Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025                             | 235,220            | 0.00            | EUR2,400,000  | UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)                        | 3,141,509          | 0.05            |
| EUR100,000   | Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027                            | 116,532            | 0.00            | EUR1,400,000  | UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*                       | 1,717,752          | 0.03            |
| EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026              | 116,662            | 0.00            | USD11,330,000 | UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*                       | 12,312,877         | 0.18            |
| EUR300,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027               | 348,697            | 0.01            | EUR500,000    | UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)                        | 561,303            | 0.01            |
| EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025             | 118,625            | 0.00            | EUR1,400,000  | UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)                        | 1,855,506          | 0.03            |
| EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025             | 133,593            | 0.00            | EUR565,000    | UniCredit SpA FRN 20/2/2029                                   | 723,927            | 0.01            |
| EUR600,000   | Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024              | 822,875            | 0.01            | EUR200,000    | UniCredit SpA FRN 15/1/2032                                   | 229,590            | 0.00            |
| GBP100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022               | 141,862            | 0.00            | USD200,000    | UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035                            | 206,965            | 0.00            |
| EUR500,000   | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025     | 589,629            | 0.01            | EUR800,000    | Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)       | 982,765            | 0.01            |
| EUR100,000   | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024     | 122,249            | 0.00            | EUR200,000    | Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029                    | 267,458            | 0.00            |
| EUR100,000   | Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024                             | 121,623            | 0.00            |               |                                                               | 40,026,049         | 0.58            |
| EUR244,149   | Diocle SpA FRN 30/6/2026                                 | 290,827            | 0.00            |               |                                                               |                    |                 |
| USD1,529,000 | F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026 | 1,184,975          | 0.02            | USD4,735,000  | Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual) | 5,139,667          | 0.08            |
| EUR371,000   | Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025                          | 442,080            | 0.01            | USD875,000    | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025           | 891,533            | 0.01            |
| EUR3,329,000 | Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)            | 4,595,760          | 0.07            | USD400,000    | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022           | 415,743            | 0.01            |
| EUR950,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)             | 1,136,441          | 0.02            | USD370,000    | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022           | 385,528            | 0.01            |
| USD475,000   | Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4% 23/9/2029                  | 517,981            | 0.01            | USD230,000    | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021             | 232,994            | 0.00            |
| USD500,000   | Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024              | 538,442            | 0.01            | USD400,000    | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022            | 417,242            | 0.01            |
| GBP725,000   | Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030                     | 1,050,978          | 0.02            | USD500,000    | SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)                 | 486,360            | 0.01            |
| USD200,000   | Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.71% 15/1/2026               | 222,806            | 0.00            | EUR500,000    | SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025                          | 615,343            | 0.01            |
| EUR398,750   | Sisal Group SpA 7% 31/7/2023                             | 486,932            | 0.01            | EUR584,000    | SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                              | 732,491            | 0.01            |
| EUR100,000   | Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047     | 120,311            | 0.00            | EUR200,000    | SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029                              | 254,679            | 0.00            |
| EUR161,000   | Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025                | 199,722            | 0.00            | EUR200,000    | SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025*                           | 258,510            | 0.00            |
|              |                                                          |                    |                 | USD200,000    | SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024                           | 211,000            | 0.00            |
|              |                                                          |                    |                 | EUR665,000    | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025*                          | 866,708            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR600,000   | SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028                             | 806,588            | 0.01            | USD1,872,000 | Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028                   | 1,916,582          | 0.03            |
| USD500,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025         | 530,528            | 0.01            | USD4,422,000 | Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026                 | 4,719,158          | 0.07            |
| USD190,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.442% 19/10/2021        | 194,426            | 0.00            | EUR300,000   | Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028                           | 339,018            | 0.01            |
| USD275,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2030          | 296,307            | 0.00            | USD1,084,000 | Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028              | 1,083,301          | 0.02            |
| USD150,000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.778% 18/10/2022        | 157,333            | 0.00            | EUR600,000   | Altice France Holding SA 8% 15/5/2027                     | 782,379            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.934% 9/3/2021          | 1,012,638          | 0.02            | USD5,553,000 | Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027           | 6,375,538          | 0.09            |
| USD200,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050                 | 203,873            | 0.00            | USD150,000   | ArcelorMittal SA 3.6% 16/7/2024                           | 158,336            | 0.00            |
| USD950,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028                   | 1,176,046          | 0.02            | USD475,000   | ArcelorMittal SA 4.55% 11/3/2026                          | 520,842            | 0.01            |
|              |                                                              | 15,285,537         | 0.22            | USD1,948,000 | ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027                      | 2,008,875          | 0.03            |
|              |                                                              |                    |                 | EUR600,000   | Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)                   | 710,790            | 0.01            |
| GBP150,000   | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                      | 196,514            | 0.00            | GBP155,000   | B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025             | 209,101            | 0.00            |
| GBP120,000   | CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025                            | 151,060            | 0.00            | GBP1,100,000 | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*             | 1,493,649          | 0.02            |
| GBP358,000   | Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*                             | 487,384            | 0.01            | USD2,000,000 | Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026                  | 2,080,540          | 0.03            |
| USD3,062,000 | Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)    | 3,130,895          | 0.05            | EUR476,000   | Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025          | 494,859            | 0.01            |
| EUR450,000   | LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                    | 534,069            | 0.01            | USD200,000   | Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023 | 182,000            | 0.00            |
|              |                                                              | 4,499,922          | 0.07            | EUR300,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021            | 220,034            | 0.00            |
| USD318,000   | Kuwait Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual) | 325,503            | 0.01            | USD200,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021    | 122,650            | 0.00            |
| USD1,440,000 | Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)                     | 1,417,275          | 0.02            | EUR121,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023           | 144,613            | 0.00            |
|              |                                                              | 1,742,778          | 0.03            | EUR254,000   | ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025           | 315,057            | 0.01            |
| USD458,000   | Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023  | 481,472            | 0.01            | USD230,000   | DH Europe Finance II Sarl 2.05% 15/11/2022                | 237,780            | 0.00            |
| USD340,000   | Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023          | 372,794            | 0.00            | EUR600,000   | European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021                        | 351,005            | 0.01            |
| USD755,000   | Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025            | 870,725            | 0.01            | EUR100,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023                      | 109,192            | 0.00            |
|              |                                                              | 1,724,991          | 0.02            | EUR810,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022                     | 924,044            | 0.01            |
| EUR500,000   | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025                  | 602,948            | 0.01            | GBP100,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022                    | 127,838            | 0.00            |
| EUR189,000   | Altice Financing SA 3% 15/1/2028                             | 218,090            | 0.00            | USD200,000   | INEOS Group Holdings SA '144A' 5.625% 1/8/2024            | 203,056            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,153,000 | Intelsat Jackson Holdings SA 144A' 8% 15/2/2024                               | 1,172,209          | 0.02            | USD1,200,000 | Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl ' 144A' 5.5% 1/3/2028*                    | 1,281,600          | 0.02            |
| USD245,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030 | 272,011            | 0.00            |              |                                                                                 | 45,933,982         | 0.67            |
| USD2,273,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029 | 2,590,788          | 0.04            | USD1,700,000 | Malaysia 1MDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022                                        | 1,797,750          | 0.02            |
| EUR100,000   | Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024                                        | 118,093            | 0.00            | USD1,701,000 | Petronas Capital Ltd ' 144A' 3.5% 21/4/2030                                     | 1,932,221          | 0.03            |
| EUR500,000   | Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027                                           | 600,115            | 0.01            |              |                                                                                 | 3,729,971          | 0.05            |
| USD1,595,000 | Millicom International Cellular SA ' 144A' 5.125% 15/1/2028                   | 1,677,741          | 0.02            | USD1,950,000 | Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022 | 1,486,875          | 0.02            |
| EUR200,000   | Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026*                                         | 248,077            | 0.00            | USD317,000   | Mauritius Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024                     | 331,265            | 0.01            |
| EUR517,000   | Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025                                         | 639,737            | 0.01            | USD1,790,000 | Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023                                          | 1,798,950          | 0.03            |
| USD1,938,000 | Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027                                     | 2,055,491          | 0.03            | USD700,000   | Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023*                                          | 721,438            | 0.01            |
| USD339,000   | Nielsen Co Luxembourg SARL/ The ' 144A' 5% 1/2/2025*                          | 345,780            | 0.01            | USD317,000   | Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025                                     | 324,132            | 0.01            |
| USD250,000   | Puma International Financing SA ' 144A' 5% 24/1/2026                          | 218,594            | 0.00            | USD1,508,000 | Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026                                     | 1,574,918          | 0.02            |
| EUR399,000   | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025                                                 | 511,569            | 0.01            | USD485,000   | HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021                                | 492,881            | 0.01            |
| USD750,000   | Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025                                 | 797,109            | 0.01            | USD300,000   | Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022                                                   | 301,500            | 0.00            |
| EUR100,000   | SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)                                               | 122,450            | 0.00            | USD3,008,000 | Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)                                       | 3,032,440          | 0.04            |
| EUR446,000   | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*                                             | 569,169            | 0.01            | USD800,000   | Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023                                 | 823,000            | 0.01            |
| USD100,000   | SES SA ' 144A' 5.3% 4/4/2043                                                  | 101,876            | 0.00            |              |                                                                                 | 9,400,524          | 0.14            |
| EUR450,526   | Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027*                                     | 517,246            | 0.01            | USD200,000   | Mexico America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022                                 | 208,906            | 0.00            |
| EUR1,100,000 | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026*                                     | 1,300,044          | 0.02            | USD350,000   | America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029                                        | 396,156            | 0.00            |
| USD1,704,000 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034                                        | 2,066,790          | 0.03            | USD250,000   | America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049                                        | 312,852            | 0.00            |
| USD843,000   | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033                                   | 1,053,906          | 0.02            | USD1,000,000 | BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022                                  | 1,087,344          | 0.02            |
| USD143,000   | Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036                                      | 187,780            | 0.00            | USD1,000,000 | Braskem Idesa SAPI ' 144A' 7.45% 15/11/2029                                     | 927,500            | 0.01            |
| USD292,000   | Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038                                     | 406,099            | 0.01            | EUR425,000   | Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026                                                | 496,065            | 0.01            |
| EUR242,000   | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033                                     | 428,433            | 0.01            | USD1,697,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022                                            | 1,783,176          | 0.03            |
|              |                                                                               |                    |                 | USD400,000   | Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049                                              | 472,812            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD680,000   | Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.75% 6/8/2050                   | 718,250            | 0.01            | EUR200,000   | Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)       | 250,462            | 0.00            |
| USD605,000   | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A' 2.431% 1/7/2031            | 618,050            | 0.01            | USD490,000   | Cooperatieve Rabobank UA ' 144A' FRN 24/6/2026            | 498,503            | 0.01            |
| USD1,879,000 | Mexico City Airport Trust ' 144A' 4.25% 31/10/2026                    | 1,769,196          | 0.03            | USD1,400,000 | Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 8/2/2022                  | 1,472,127          | 0.02            |
| USD1,155,000 | Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025                   | 1,254,258          | 0.02            | USD113,000   | Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/6/2030 | 176,998            | 0.00            |
| USD1,744,000 | Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026                 | 1,945,432          | 0.03            | EUR537,000   | Dufry One BV 2% 15/2/2027                                 | 519,982            | 0.01            |
| USD1,952,000 | Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029                   | 2,193,560          | 0.03            | EUR200,000   | Dufry One BV 2.5% 15/10/2024*                             | 203,943            | 0.00            |
| USD1,820,000 | Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER ' 144A' 8.25% 11/2/2025 | 1,607,288          | 0.02            | USD200,000   | ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024                   | 212,040            | 0.00            |
| USD3,119,000 | Petroleos Mexicanos ' 144A' 6.84% 23/1/2030                           | 2,994,240          | 0.04            | USD1,821,000 | Equate Petrochemical BV ' 144A' 4.25% 3/11/2026           | 1,956,152          | 0.03            |
| USD3,340,000 | Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026                                   | 3,398,450          | 0.05            | EUR600,000   | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)        | 695,907            | 0.01            |
| USD2,777,000 | Trust Fibra Uno ' 144A' 4.869% 15/1/2030                              | 2,809,317          | 0.04            | EUR125,000   | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026              | 161,257            | 0.00            |
|              |                                                                       | 24,992,852         | 0.36            | EUR225,000   | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*               | 302,535            | 0.00            |
| USD635,000   | Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024*                | 717,550            | 0.01            | USD1,504,000 | Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024*                         | 1,537,840          | 0.02            |
| USD2,750,000 | Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022                       | 2,675,471          | 0.04            | USD6,781,000 | ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)                    | 7,225,596          | 0.11            |
|              |                                                                       | 3,393,021          | 0.05            | USD600,000   | ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)                    | 637,050            | 0.01            |
| EUR400,000   | Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)*               | 483,034            | 0.01            | USD305,000   | ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026                         | 310,147            | 0.00            |
| EUR200,000   | Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)                                   | 236,746            | 0.00            | USD200,000   | ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)                   | 211,583            | 0.00            |
| USD200,000   | Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 6.75% 30/9/2024                    | 207,752            | 0.00            | EUR532,000   | Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025                     | 655,874            | 0.01            |
| EUR469,000   | Ashland Services BV 2% 30/1/2028                                      | 545,233            | 0.01            | USD624,000   | Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023                  | 513,240            | 0.01            |
| USD1,686,000 | Atotech Alpha 2 BV ' 144A' 8.75% 1/6/2023                             | 1,711,290          | 0.03            | USD350,000   | LYB International Finance II BV 3.5% 2/3/2027*            | 388,350            | 0.01            |
| USD4,303,000 | Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc ' 144A' 6.25% 1/2/2025        | 4,430,455          | 0.07            | USD1,792,000 | MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.5% 7/11/2024                     | 1,891,590          | 0.03            |
| USD999,000   | Clear Channel International BV ' 144A' 6.625% 1/8/2025                | 1,036,463          | 0.02            | USD2,205,000 | Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029            | 2,228,428          | 0.03            |
|              |                                                                       |                    |                 | USD200,000   | NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 3.875% 1/9/2022          | 212,291            | 0.00            |
|              |                                                                       |                    |                 | USD389,000   | NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.125% 1/6/2021          | 399,087            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD15,000    | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025                  | 15,991             | 0.00            | EUR1,045,275 | Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon) | 1,461,726          | 0.02            |
| USD70,000    | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030                  | 77,417             | 0.00            | EUR305,186   | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                        | 379,662            | 0.01            |
| USD100,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026               | 112,575            | 0.00            | EUR301,883   | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                        | 367,736            | 0.01            |
| USD750,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029                 | 870,426            | 0.01            | EUR400,000   | Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)                          | 529,105            | 0.01            |
| EUR200,000   | OCI NV 3.125% 1/11/2024                                                      | 241,517            | 0.00            | EUR400,000   | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)                         | 506,291            | 0.01            |
| EUR160,000   | OCI NV 5% 15/4/2023                                                          | 197,507            | 0.00            | EUR100,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028         | 100,130            | 0.00            |
| USD399,000   | OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024                                                | 412,466            | 0.01            | EUR100,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027          | 105,384            | 0.00            |
| EUR200,000   | OI European Group BV 3.125% 15/11/2024                                       | 247,182            | 0.00            | EUR604,000   | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026                            | 745,698            | 0.01            |
| USD1,563,000 | Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023                                 | 1,635,289          | 0.02            | USD2,279,000 | Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026                      | 2,410,042          | 0.04            |
| USD3,114,000 | Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025                                 | 3,406,424          | 0.05            | USD3,187,000 | Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027                      | 3,511,357          | 0.05            |
| USD3,670,000 | Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*                                 | 4,318,558          | 0.06            | EUR195,000   | United Group BV FRN 15/2/2026                                           | 227,174            | 0.00            |
| USD1,004,000 | Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027                                 | 1,190,744          | 0.02            | EUR388,000   | United Group BV 3.625% 15/2/2028*                                       | 448,765            | 0.01            |
| EUR225,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)                    | 276,067            | 0.00            | EUR257,000   | United Group BV 4.875% 1/7/2024                                         | 311,572            | 0.01            |
| EUR150,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)                    | 187,761            | 0.00            | USD200,000   | UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028                                    | 209,231            | 0.00            |
| USD446,000   | Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)*                                   | 444,606            | 0.01            | USD1,683,000 | VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025                                     | 1,758,735          | 0.03            |
| USD1,352,000 | Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)                                 | 1,362,140          | 0.02            | EUR388,000   | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                                   | 463,254            | 0.01            |
| USD739,000   | Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025                                  | 802,816            | 0.01            | EUR400,000   | ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026                                       | 451,864            | 0.01            |
| USD244,000   | Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024                              | 266,974            | 0.00            | EUR300,000   | ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027                                    | 336,580            | 0.01            |
| USD200,000   | Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029                              | 212,365            | 0.00            | USD1,012,000 | Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030                                | 1,073,985          | 0.02            |
| USD100,000   | Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045                              | 123,060            | 0.00            | USD666,000   | Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027                                    | 702,220            | 0.01            |
| USD125,000   | Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026 | 133,672            | 0.00            | EUR246,000   | Ziggo BV 2.875% 15/1/2030                                               | 290,243            | 0.00            |
|              |                                                                              |                    |                 | EUR387,900   | Ziggo BV 4.25% 15/1/2027                                                | 483,916            | 0.01            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD593,000   | Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030                                        | 629,321            | 0.01            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD879,000   | Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027                                          | 922,374            | 0.01            |
|              |                                                                              |                    |                 |              |                                                                         | 66,273,877         | 0.97            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Norway<br>DNB Bank ASA FRN<br>12/11/2024<br>(Perpetual)*                           | 1,020,625          | 0.01            | USD1,740,000 | Philippine<br>Government<br>International Bond<br>3.75% 14/1/2029                            | 2,011,875          | 0.03            |
| USD1,165,000 | Panama<br>AES Panama<br>Generation Holdings<br>SRL '144A' 4.375%<br>31/5/2030      | 1,213,420          | 0.02            | USD1,200,000 | Rizal Commercial<br>Banking Corp FRN<br>27/8/2025<br>(Perpetual)                             | 1,200,779          | 0.02            |
| USD1,877,000 | Avianca Holdings SA<br>(Defaulted) '144A'<br>9% 10/5/2023                          | 459,865            | 0.01            |              |                                                                                              | 5,012,529          | 0.07            |
| USD1,485,000 | Banco Nacional de<br>Panama '144A' 2.5%<br>11/8/2030                               | 1,503,637          | 0.02            | USD1,201,000 | Poland<br>Republic of Poland<br>Government<br>International Bond<br>3% 17/3/2023             | 1,277,564          | 0.02            |
| USD1,000,000 | Cable Onda SA '144A'<br>4.5% 30/1/2030                                             | 1,072,812          | 0.01            | USD516,000   | Republic of Poland<br>Government<br>International Bond<br>3.25% 6/4/2026                     | 583,644            | 0.01            |
| USD481,000   | Carnival Corp '144A'<br>9.875% 1/8/2027                                            | 482,804            | 0.01            |              |                                                                                              | 1,861,208          | 0.03            |
| USD327,000   | Carnival Corp '144A'<br>10.5% 1/2/2026                                             | 344,168            | 0.00            |              |                                                                                              |                    |                 |
| USD2,819,000 | Carnival Corp '144A'<br>11.5% 1/4/2023                                             | 3,140,239          | 0.05            | EUR200,000   | Portugal<br>Banco Espirito Santo<br>SA (Restricted)<br>(Defaulted) 8/5/2017<br>(Zero Coupon) | 36,973             | 0.00            |
| USD887,000   | Panama Government<br>International Bond<br>3.875% 17/3/2028                        | 1,010,626          | 0.01            | EUR200,000   | Banco Espirito Santo<br>SA (Restricted)<br>(Defaulted)<br>15/1/2018 (Zero<br>Coupon)         | 36,973             | 0.00            |
| USD4,120,000 | Panama Government<br>International Bond<br>4% 22/9/2024                            | 4,542,300          | 0.07            | EUR2,000,000 | Banco Espirito Santo<br>SA (Restricted)<br>(Defaulted)<br>21/1/2019 (Zero<br>Coupon)         | 369,730            | 0.01            |
|              |                                                                                    | 13,769,871         | 0.20            |              |                                                                                              | 443,676            | 0.01            |
| USD620,000   | Paraguay<br>Paraguay Government<br>International Bond<br>'144A' 4.95%<br>28/4/2031 | 725,400            | 0.01            | USD1,287,000 | Qatar<br>Qatar Government<br>International Bond<br>'144A' 4% 14/3/2029                       | 1,509,490          | 0.02            |
| USD2,129,000 | Paraguay Government<br>International Bond<br>'144A' 5.4%<br>30/3/2050              | 2,690,524          | 0.04            | USD5,007,000 | Qatar Government<br>International Bond<br>4.5% 23/4/2028                                     | 6,011,530          | 0.09            |
| USD1,415,000 | Paraguay Government<br>International Bond<br>5.4% 30/3/2050                        | 1,788,206          | 0.03            |              |                                                                                              | 7,521,020          | 0.11            |
|              |                                                                                    | 5,204,130          | 0.08            |              |                                                                                              |                    |                 |
| USD690,000   | Peru<br>Banco de Credito del<br>Peru '144A' FRN<br>1/7/2030                        | 696,038            | 0.01            | USD1,824,000 | Romania<br>Romanian Government<br>International Bond<br>'144A' 3%<br>14/2/2031*              | 1,846,800          | 0.03            |
| USD1,873,000 | Banco Internacional<br>del Peru SAA<br>Interbank '144A'<br>3.25% 4/10/2026         | 1,957,870          | 0.03            | USD1,400,000 | Russian Federation<br>Russian Foreign Bond<br>- Eurobond 4.25%<br>23/6/2027                  | 1,585,500          | 0.02            |
| USD1,770,000 | Kallpa Generacion SA<br>4.875% 24/5/2026*                                          | 1,915,748          | 0.03            | USD6,600,000 | Russian Foreign Bond<br>- Eurobond 4.75%<br>27/5/2026                                        | 7,613,100          | 0.11            |
| USD5,244,000 | Peruvian Government<br>International Bond<br>2.392% 23/1/2026                      | 5,527,176          | 0.08            |              |                                                                                              | 9,198,600          | 0.13            |
|              |                                                                                    | 10,096,832         | 0.15            |              |                                                                                              |                    |                 |
| USD1,694,000 | Philippines<br>Philippine<br>Government<br>International Bond<br>2.95% 5/5/2045    | 1,799,875          | 0.02            |              |                                                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD954,000   | Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024 | 973,080            | 0.01            | USD2,300,000 | KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)                      | 2,210,300          | 0.03            |
| USD220,000   | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024                                           | 231,880            | 0.01            | USD4,400,000 | Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)                 | 4,721,750          | 0.07            |
| USD1,238,000 | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029*                                            | 1,357,738          | 0.02            | USD635,000   | Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)                                     | 649,684            | 0.01            |
| USD734,000   | Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028                                                 | 815,199            | 0.01            |              |                                                                          | 9,353,947          | 0.14            |
| USD4,087,000 | Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029                                         | 4,813,719          | 0.07            |              |                                                                          |                    |                 |
|              |                                                                                                     | 7,218,536          | 0.11            |              |                                                                          |                    |                 |
| USD318,000   | Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028                                                | 308,460            | 0.00            | EUR1,400,000 | Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)       | 1,748,408          | 0.03            |
| USD2,381,000 | ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024                                                          | 2,485,169          | 0.04            | EUR200,000   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)             | 236,322            | 0.00            |
| USD519,143   | Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021                                                                | 410,285            | 0.01            | USD9,400,000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)            | 8,945,933          | 0.13            |
| USD250,000   | APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024                                                          | 160,480            | 0.00            | EUR1,600,000 | Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)*                          | 1,669,747          | 0.03            |
| USD400,000   | Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023                                                        | 401,000            | 0.00            | EUR400,000   | Banco de Sabadell SA FRN 23/11/2022 (Perpetual)                          | 406,703            | 0.01            |
| USD1,824,000 | Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025                                                        | 1,781,820          | 0.03            | EUR300,000   | Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030                                       | 308,605            | 0.01            |
| USD1,880,000 | Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021                                                        | 1,901,037          | 0.03            | EUR3,300,000 | Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*                            | 4,132,623          | 0.06            |
| USD3,500,000 | JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021                                                               | 1,286,250          | 0.02            | EUR2,600,000 | Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)                             | 2,841,253          | 0.04            |
| USD1,100,000 | Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024                                                                  | 1,150,672          | 0.02            | USD600,000   | Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025                                      | 637,366            | 0.01            |
| USD200,000   | Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026                                                             | 202,000            | 0.00            | USD200,000   | Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029                                      | 218,451            | 0.00            |
| USD200,000   | Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025                                                         | 202,250            | 0.00            | USD200,000   | Banco Santander SA 4.379% 12/4/2028                                      | 228,429            | 0.00            |
| USD1,496,000 | Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024                                                         | 528,976            | 0.01            | EUR4,200,000 | Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)*                                     | 4,886,513          | 0.07            |
| USD200,000   | Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026                                                              | 171,875            | 0.00            | EUR1,400,000 | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                      | 1,642,563          | 0.02            |
| USD924,000   | Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025                                                              | 870,870            | 0.01            | EUR3,200,000 | CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*                                  | 3,968,272          | 0.06            |
|              |                                                                                                     | 11,861,144         | 0.17            | EUR1,600,000 | CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)                                   | 1,784,243          | 0.03            |
|              |                                                                                                     |                    |                 | EUR100,000   | Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021 | 110,472            | 0.00            |
| USD1,770,000 | South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)                                | 1,772,213          | 0.03            | EUR200,000   | International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023               | 200,472            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR200,000   | International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022     | 205,140            | 0.00            | EUR500,000    | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                   | 606,154            | 0.01            |
| EUR143,873   | NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023*                                 | 156,059            | 0.00            |               |                                                          | 3,778,957          | 0.05            |
| USD200,000   | Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027                            | 228,738            | 0.00            | USD300,000    | Switzerland Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 9/9/2024 | 334,322            | 0.00            |
| USD450,000   | Telefonica Emisiones SA 4.665% 6/3/2038                            | 524,573            | 0.01            | USD3,785,000  | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)  | 4,092,512          | 0.06            |
| EUR170,000   | Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024                                     | 171,010            | 0.00            | USD600,000    | Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)        | 668,889            | 0.01            |
|              |                                                                    | 35,251,895         | 0.51            | USD220,000    | Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)        | 240,334            | 0.00            |
| USD1,150,000 | Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022* | 1,075,250          | 0.01            | USD19,440,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual) | 21,236,742         | 0.31            |
| USD2,579,000 | Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020*           | 2,535,479          | 0.04            | USD500,000    | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/9/2025              | 524,116            | 0.01            |
| USD444,000   | Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021*           | 423,465            | 0.01            | USD200,000    | Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)         | 221,661            | 0.00            |
| USD2,251,000 | Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024*           | 2,011,079          | 0.03            | USD1,030,000  | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026               | 1,065,927          | 0.02            |
| USD1,526,000 | Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024*           | 1,362,050          | 0.02            | USD2,275,000  | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)  | 2,471,776          | 0.04            |
| USD476,000   | Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030            | 392,105            | 0.00            | USD710,000    | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)  | 726,153            | 0.01            |
| USD3,189,000 | Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029*           | 2,666,164          | 0.04            | USD570,000    | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)  | 568,216            | 0.01            |
|              |                                                                    | 10,465,592         | 0.15            | USD580,000    | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031               | 676,896            | 0.01            |
| EUR250,000   | Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)             | 298,864            | 0.00            | USD7,991,000  | UBS Group AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)                   | 8,172,995          | 0.12            |
| EUR300,000   | Intrum AB 3% 15/9/2027                                             | 333,762            | 0.01            | EUR1,800,000  | UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)                   | 2,251,474          | 0.03            |
| EUR251,000   | Intrum AB 3.5% 15/7/2026                                           | 292,390            | 0.00            | USD800,000    | UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023                        | 832,494            | 0.01            |
| USD600,000   | Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2022 (Perpetual)         | 622,875            | 0.01            | USD3,050,000  | UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)            | 3,311,370          | 0.05            |
| USD200,000   | Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 0.55% 1/9/2023             | 200,944            | 0.00            | USD760,000    | UBS Group AG '144A' FRN 30/7/2024                        | 764,718            | 0.01            |
| USD475,000   | Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 2.2% 12/12/2022            | 494,042            | 0.01            | USD9,662,000  | UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)                   | 10,966,370         | 0.16            |
| USD200,000   | Swedbank AB '144A' 1.3% 2/6/2023                                   | 204,098            | 0.00            | USD600,000    | UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)                   | 623,400            | 0.01            |
| EUR149,000   | Verisure Holding AB FRN 15/4/2025                                  | 181,770            | 0.00            |               |                                                          |                    |                 |
| EUR124,000   | Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023                                 | 150,881            | 0.00            |               |                                                          |                    |                 |
| EUR326,000   | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026*                              | 393,177            | 0.01            |               |                                                          |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000    | UBS Group AG '144A' FRN 30/1/2027                                     | 201,714            | 0.00            | GBP1,000,000 | Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)                        | 1,436,257          | 0.02            |
|               |                                                                       | 59,952,079         | 0.87            |              |                                                               |                    |                 |
| USD1,102,000  | Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034*                    | 1,105,444          | 0.02            | GBP1,579,000 | Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)                       | 2,167,665          | 0.03            |
| USD1,507,000  | Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031                              | 1,514,535          | 0.02            | USD4,925,000 | Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)                       | 5,091,219          | 0.07            |
| USD635,000    | TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)                                | 609,330            | 0.01            | USD525,000   | Barclays Plc FRN 20/6/2030                                    | 606,469            | 0.01            |
|               |                                                                       | 3,229,309          | 0.05            | USD750,000   | Barclays Plc 3.2% 10/8/2021                                   | 769,018            | 0.01            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD700,000   | Barclays Plc 4.836% 9/5/2028                                  | 778,275            | 0.01            |
| USD705,000    | Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033         | 707,644            | 0.01            | USD599,000   | Barclays Plc 5.2% 12/5/2026                                   | 682,351            | 0.01            |
| USD749,000    | Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024*                | 819,031            | 0.01            | EUR100,000   | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual) | 123,634            | 0.00            |
| USD929,000    | Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028                 | 1,065,795          | 0.02            | GBP225,000   | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)              | 318,642            | 0.00            |
|               |                                                                       | 2,592,470          | 0.04            | USD4,350,000 | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)              | 4,748,025          | 0.07            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD440,000   | BP Capital Markets Plc 2.5% 6/11/2022                         | 458,984            | 0.01            |
| USD2,195,000  | United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual) | 2,271,139          | 0.03            | GBP100,000   | Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022                                 | 134,009            | 0.00            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD270,000   | Drax Finco Plc '144A' 6.625% 1/11/2025                        | 283,809            | 0.00            |
| USD200,000    | United Kingdom Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023*         | 203,877            | 0.00            | EUR300,000   | easyJet Plc 0.875% 11/6/2025                                  | 302,791            | 0.00            |
| USD684,000    | Anglo American Capital Plc '144A' 5.625% 1/4/2030                     | 850,804            | 0.01            | EUR221,000   | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                         | 253,246            | 0.00            |
| USD250,000    | Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027                           | 248,750            | 0.00            | EUR904,000   | eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*                       | 1,086,293          | 0.02            |
| GBP453,000    | Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*                            | 584,330            | 0.01            | USD200,000   | eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025                   | 203,896            | 0.00            |
| USD365,000    | Avon International Capital Plc '144A' 6.5% 15/8/2022                  | 368,792            | 0.01            | USD977,000   | eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025                  | 1,048,546          | 0.02            |
| USD4,821,000  | Barclays Bank Plc 4/2/2025 (Zero Coupon)                              | 6,194,334          | 0.09            | EUR500,000   | FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023*                                | 587,608            | 0.01            |
| USD2,230,000  | Barclays Bank Plc 18/2/2025 (Zero Coupon)                             | 2,489,360          | 0.04            | GBP100,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034                        | 116,335            | 0.00            |
| USD11,169,000 | Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)                                | 11,727,450         | 0.17            | GBP100,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036                         | 112,727            | 0.00            |
| USD2,740,000  | Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)                                | 2,886,788          | 0.04            | GBP500,000   | Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029                          | 626,593            | 0.01            |
| USD1,500,000  | Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)                                | 1,628,302          | 0.02            | GBP100,000   | Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024                           | 134,862            | 0.00            |
| USD235,000    | Barclays Plc FRN 7/5/2025                                             | 255,637            | 0.00            | USD6,469,000 | HSBC Holdings Plc FRN 1/6/2021 (Perpetual)                    | 6,700,894          | 0.10            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD600,000   | HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023                               | 623,523            | 0.01            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD1,000,000 | HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)                   | 1,045,695          | 0.02            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD632,000   | HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)                   | 653,858            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD340,000   | HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029                          | 396,939            | 0.01            | USD300,000   | Natwest Group Plc FRN 22/3/2025                                 | 329,545            | 0.01            |
| USD300,000   | HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024                        | 328,609            | 0.01            | USD250,000   | Natwest Group Plc FRN 22/5/2028                                 | 267,284            | 0.00            |
| USD350,000   | HSBC Holdings Plc 5.25% 14/3/2044                        | 455,038            | 0.01            | USD535,000   | Natwest Group Plc FRN 28/11/2035                                | 531,432            | 0.01            |
| GBP230,000   | Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025                      | 326,002            | 0.01            | USD260,000   | Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023                              | 282,276            | 0.00            |
| EUR200,000   | International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024         | 244,527            | 0.00            | USD600,000   | Natwest Group Plc 5.125% 28/5/2024                              | 665,000            | 0.01            |
| EUR200,000   | International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026         | 240,346            | 0.00            | USD200,000   | Natwest Group Plc 6% 19/12/2023                                 | 225,689            | 0.00            |
| USD350,000   | International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025  | 381,715            | 0.01            | USD600,000   | Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025               | 550,869            | 0.01            |
| GBP370,000   | Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025                   | 497,500            | 0.01            | GBP243,000   | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                         | 327,305            | 0.01            |
| USD500,000   | Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024      | 483,755            | 0.01            | GBP200,000   | Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023                      | 275,100            | 0.00            |
| EUR200,000   | Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026          | 203,296            | 0.00            | EUR300,000   | Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024                                 | 321,262            | 0.01            |
| USD200,000   | Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.5% 1/10/2027   | 164,581            | 0.00            | EUR500,000   | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                                 | 508,954            | 0.01            |
| GBP1,200,000 | Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*     | 1,677,327          | 0.02            | USD565,000   | Royalty Pharma Plc '144A' 0.75% 2/9/2023                        | 563,996            | 0.01            |
| USD475,000   | Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023                   | 479,709            | 0.01            | USD650,000   | Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025                         | 647,736            | 0.01            |
| USD2,120,000 | Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)       | 2,333,417          | 0.03            | GBP2,549,000 | Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)*      | 3,620,476          | 0.05            |
| USD3,595,000 | Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)*      | 3,831,677          | 0.06            | USD1,000,000 | Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023                | 1,035,720          | 0.02            |
| USD1,050,000 | Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025               | 1,182,741          | 0.02            | USD200,000   | Santander UK Plc 2.1% 13/1/2023                                 | 206,926            | 0.00            |
| GBP500,000   | Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027                       | 662,224            | 0.01            | USD1,000,000 | Santander UK Plc 3.4% 1/6/2021                                  | 1,022,562          | 0.02            |
| GBP100,000   | Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023                      | 95,582             | 0.00            | USD200,000   | Santander UK Plc 3.75% 15/11/2021                               | 208,269            | 0.00            |
| USD900,000   | National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual) | 799,087            | 0.01            | USD150,000   | Santander UK Plc 4% 13/3/2024                                   | 166,226            | 0.00            |
| USD380,000   | National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)  | 338,200            | 0.01            | USD200,000   | Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026 | 210,663            | 0.00            |
| USD400,000   | National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)  | 356,000            | 0.01            | USD675,000   | Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2026                     | 700,337            | 0.01            |
| USD9,994,000 | Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)*             | 10,562,059         | 0.15            | GBP272,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025                | 334,488            | 0.01            |
| USD225,000   | Natwest Group Plc FRN 22/5/2024                          | 232,843            | 0.00            | GBP400,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*            | 512,635            | 0.01            |
|              |                                                          |                    |                 | EUR549,000   | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                                  | 662,257            | 0.01            |
|              |                                                          |                    |                 | EUR200,000   | Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023                      | 243,438            | 0.00            |
|              |                                                          |                    |                 | EUR187,000   | Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025                                   | 233,841            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP297,442    | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027                                        | 414,732            | 0.01            | USD1,000,000 | 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A B' '144A' FRN 20/10/2031           | 989,153            | 0.01            |
| GBP300,000    | Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032                                        | 410,742            | 0.01            | USD250,000   | Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036                                     | 340,285            | 0.01            |
| GBP100,000    | Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022                                            | 129,263            | 0.00            | USD140,000   | Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046                                      | 200,072            | 0.00            |
| EUR283,000    | Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030                                               | 333,308            | 0.01            | USD660,000   | AbbVie Inc '144A' 2.3% 21/11/2022                                        | 685,933            | 0.01            |
| USD200,000    | Virgin Media Finance Plc '144A' 5% 15/7/2030                                           | 206,265            | 0.00            | USD100,000   | AbbVie Inc '144A' 2.8% 15/3/2023                                         | 103,889            | 0.00            |
| USD900,000    | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030                                 | 943,650            | 0.01            | USD460,000   | AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022                                                | 483,896            | 0.01            |
| GBP200,000    | Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027                                          | 280,407            | 0.00            | USD105,000   | AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026                                       | 115,438            | 0.00            |
| GBP100,000    | Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029                                       | 142,535            | 0.00            | USD295,000   | AbbVie Inc '144A' 3.25% 1/10/2022                                        | 309,308            | 0.00            |
| USD200,000    | Virgin Media Secured Finance Plc 144A' 5.5% 15/8/2026                                  | 211,250            | 0.00            | USD575,000   | AbbVie Inc 3.375% 14/11/2021                                             | 595,381            | 0.01            |
| USD1,234,000  | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029                                 | 1,336,225          | 0.02            | USD248,000   | AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022                                        | 257,987            | 0.00            |
| EUR400,000    | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*                                                      | 533,723            | 0.01            | USD700,000   | AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025                                                | 781,190            | 0.01            |
| EUR400,000    | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                                                        | 492,575            | 0.01            | USD199,000   | AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023                                              | 218,168            | 0.00            |
| USD6,970,000  | Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079                                                        | 8,373,663          | 0.12            | USD404,000   | AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025                                         | 451,320            | 0.01            |
| USD200,000    | Vodafone Group Plc 4.25% 17/9/2050                                                     | 230,841            | 0.00            | USD100,000   | AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049                                       | 119,127            | 0.00            |
| USD300,000    | Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048                                                     | 390,189            | 0.01            | USD550,000   | AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042                                                | 660,370            | 0.01            |
|               |                                                                                        | 113,890,476        | 1.66            | USD125,000   | AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035                                        | 156,047            | 0.00            |
|               |                                                                                        |                    |                 | USD136,000   | AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045                                                | 167,411            | 0.00            |
|               |                                                                                        |                    |                 | USD338,000   | AbbVie Inc '144A' 4.75% 15/3/2045                                        | 415,574            | 0.01            |
|               |                                                                                        |                    |                 | USD575,000   | AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048                                             | 738,556            | 0.01            |
|               |                                                                                        |                    |                 | USD531,000   | Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028                            | 552,240            | 0.01            |
| USD2,391,000  | United States 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037 | 2,292,826          | 0.03            | USD352,106   | Accredited Mortgage Loan Trust 2004-4 'Series 2004-4 M2' FRN 25/1/2035   | 329,637            | 0.01            |
| USD425,000    | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P A' '144A' FRN 15/9/2034     | 423,839            | 0.01            | USD1,649,000 | ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026                                 | 1,739,176          | 0.03            |
| USD11,370,000 | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034     | 11,103,875         | 0.16            | USD558,000   | Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024              | 589,943            | 0.01            |
| USD10,000,000 | 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2029                         | 9,999,994          | 0.15            | USD461,000   | AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028                                   | 484,050            | 0.01            |
| USD3,100,000  | 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A A' '144A' FRN 20/10/2031                         | 3,062,023          | 0.05            | USD360,000   | Adient US LLC '144A' 7% 15/5/2026                                        | 387,311            | 0.01            |
|               |                                                                                        |                    |                 | USD548,000   | Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2025                                        | 609,307            | 0.01            |
|               |                                                                                        |                    |                 | USD413,696   | Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 'Series 2005-8 2A1' FRN 25/11/2035 | 371,516            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD278,031    | Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 ' Series 2005-8 7A2' FRN 25/11/2035 | 268,598            | 0.00            | USD1,000,000 | AIMCO CLO Series 2018-B ' Series 2018-BA B ' ' 144A' FRN 15/1/2032                             | 1,002,013          | 0.02            |
| USD150,000    | ADT Security Corp/The 3.5% 15/7/2022                                      | 154,367            | 0.00            | USD600,000   | Air Lease Corp 2.5% 1/3/2021                                                                   | 603,487            | 0.01            |
| USD387,000    | ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023                                    | 405,915            | 0.01            | USD760,000   | Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022                                                                  | 775,967            | 0.01            |
| USD1,376,000  | ADT Security Corp/The ' 144A ' 4.875% 15/7/2032                           | 1,483,541          | 0.02            | USD85,000    | Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025                                                 | 88,600             | 0.00            |
| USD781,000    | Advanced Drainage Systems Inc ' 144A' 5% 30/9/2027                        | 817,270            | 0.01            | USD3,520,694 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058                                                  | 3,602,152          | 0.05            |
| USD400,000    | AECOM 5.125% 15/3/2027                                                    | 440,676            | 0.01            | USD3,575,284 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F ' Series 2018-F A ' ' 144A' FRN 25/11/2058                     | 3,583,320          | 0.05            |
| USD532,000    | AECOM 5.875% 15/10/2024                                                   | 592,571            | 0.01            | USD3,892,460 | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G ' Series 2018-G A ' ' 144A' FRN 25/6/2057                      | 3,901,983          | 0.06            |
| USD150,000    | AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049                                   | 160,163            | 0.00            | USD1,184,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026  | 1,207,443          | 0.02            |
| USD90,000     | AES Corp/The 5.125% 1/9/2027                                              | 96,733             | 0.00            | USD1,213,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027 | 1,282,936          | 0.02            |
| USD93,000     | AES Corp/The 5.5% 15/4/2025                                               | 96,043             | 0.00            | USD105,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030 | 113,505            | 0.00            |
| USD100,000    | AES Corp/The 6% 15/5/2026                                                 | 105,960            | 0.00            | USD265,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025          | 273,386            | 0.00            |
| USD250,000    | Aetna Inc 4.75% 15/3/2044                                                 | 308,421            | 0.00            | USD1,225,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028 | 1,331,195          | 0.02            |
| USD170,000    | AG Issuer LLC ' 144A' 6.25% 1/3/2028                                      | 172,975            | 0.00            | USD250,000   | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024         | 258,825            | 0.00            |
| USD7,500,000  | AGL CLO 3 Ltd ' Series 2020-3A A ' ' 144A' FRN 15/1/2033                  | 7,481,883          | 0.11            | USD40,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026   | 44,932             | 0.00            |
| USD6,500,000  | AGL CLO 3 Ltd ' Series 2020-3A B1' ' 144A' FRN 15/1/2033                  | 6,396,484          | 0.09            | USD90,000    | Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033                                            | 88,802             | 0.00            |
| USD2,000,000  | AGL Core CLO 5 Ltd ' Series 2020-5A B' ' 144A' FRN 20/7/2030              | 2,013,671          | 0.03            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD392,000    | AHP Health Partners Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2026                           | 428,676            | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD13,800,000 | AIG CLO 2019-2 Ltd ' Series 2019-2A A ' ' 144A' FRN 25/10/2032            | 13,826,374         | 0.20            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD1,000,000  | AIG CLO 2019-2 Ltd ' Series 2019-2A C' ' 144A' FRN 25/10/2032             | 1,005,570          | 0.02            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD2,000,000  | AIMCO CLO Series 2017-A ' Series 2017-AA A ' ' 144A' FRN 20/7/2029        | 2,001,331          | 0.03            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD800,000    | AIMCO CLO Series 2018-A ' Series 2018-AA A ' ' 144A' FRN 17/4/2031        | 787,393            | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD500,000    | AIMCO CLO Series 2018-A ' Series 2018-AA C' ' 144A' FRN 17/4/2031         | 475,754            | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Alexandria Real Estate Equities Inc 3.95% 15/1/2028                                    | 1,151,797          | 0.02            | USD1,250,000 | Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029                        | 1,370,456          | 0.02            |
| USD390,000   | Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030                                    | 495,198            | 0.01            | USD150,000   | Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025                                    | 168,232            | 0.00            |
| USD515,000   | Alinea CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 20/7/2031                          | 492,461            | 0.01            | USD4,894,000 | Ally Financial Inc 8% 1/11/2031                                        | 6,652,488          | 0.10            |
| USD3,950,000 | Allegany Park CLO Ltd 'Series 2019-1A A' '144A' FRN 20/1/2033                          | 3,946,915          | 0.06            | USD7,575,000 | ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA AIR' '144A' FRN 15/10/2028              | 7,595,722          | 0.11            |
| USD425,000   | Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023                                            | 447,655            | 0.01            | USD1,800,000 | ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A A2R2' '144A' FRN 15/10/2027          | 1,779,730          | 0.03            |
| USD800,000   | Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028                         | 783,273            | 0.01            | USD300,000   | ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027           | 292,570            | 0.00            |
| USD3,500,000 | Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030                            | 3,451,770          | 0.05            | USD175,000   | Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040                                            | 169,728            | 0.00            |
| USD1,200,000 | Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031                             | 1,189,443          | 0.02            | USD265,000   | Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050                                           | 247,410            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 17/1/2031                             | 944,341            | 0.01            | USD431,353   | Alternative Loan Trust 2005-16 'Series 2005-16 A1' FRN 25/6/2035       | 397,778            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Allegro CLO VII Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 13/6/2031                            | 982,506            | 0.01            | USD960,017   | Alternative Loan Trust 2005-61 'Series 2005-61 1A1' FRN 25/12/2035     | 814,550            | 0.01            |
| USD500,000   | Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 15/7/2031                           | 484,228            | 0.01            | USD1,178,051 | Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036       | 1,079,829          | 0.02            |
| USD9,000,000 | Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A1A' '144A' FRN 19/1/2033                           | 9,034,396          | 0.13            | USD2,912,021 | Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036      | 2,661,969          | 0.04            |
| USD140,000   | Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023                                      | 150,756            | 0.00            | USD1,866,546 | Alternative Loan Trust 2006-36T2 'Series 2006-36T2 1A1' 6% 25/12/2036  | 1,206,462          | 0.02            |
| USD2,673,000 | Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027 | 2,844,580          | 0.04            | USD626,069   | Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046     | 419,921            | 0.01            |
| USD5,584,000 | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026    | 6,009,780          | 0.09            | USD441,274   | Alternative Loan Trust 2006-0A11 'Series 2006-0A11 A1B' FRN 25/9/2046  | 410,545            | 0.01            |
| USD949,000   | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027     | 1,044,365          | 0.02            | USD1,752,136 | Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046 | 1,452,707          | 0.02            |
| USD150,000   | Allison Transmission Inc '144A' 5% 1/10/2024                                           | 152,538            | 0.00            | USD530,434   | Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 2A1' FRN 25/11/2046 | 462,607            | 0.01            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD583,280   | Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 3A1' FRN 25/11/2046 | 502,422            | 0.01            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD1,578,453 | Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046  | 1,480,167          | 0.02            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,863,791 | Alternative Loan Trust 2006-0A2 'Series 2006-0A2 A1' FRN 20/5/2046                  | 1,477,629          | 0.02            | USD508,000 | Altria Group Inc 5.95% 14/2/2049                                             | 684,820            | 0.01            |
| USD2,935,998 | Alternative Loan Trust 2006-0A3 'Series 2006-0A3 2A1' FRN 25/5/2036                 | 2,572,235          | 0.04            | USD200,000 | Altria Group Inc 6.2% 14/2/2059                                              | 273,963            | 0.00            |
| USD2,813,645 | Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046                 | 2,457,586          | 0.04            | USD140,000 | Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050                                                 | 139,894            | 0.00            |
| USD2,041,258 | Alternative Loan Trust 2006-0A9 'Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046                | 1,543,154          | 0.02            | USD180,000 | Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060                                                 | 182,051            | 0.00            |
| USD552,169   | Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A2' 6.5% 25/11/2037                 | 353,553            | 0.01            | USD800,000 | Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027                                               | 912,662            | 0.01            |
| USD645,560   | Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037                 | 458,033            | 0.01            | USD300,000 | Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037                                              | 372,940            | 0.01            |
| USD2,106,171 | Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037                  | 1,256,410          | 0.02            | USD200,000 | AMC Networks Inc 4.75% 15/12/2022                                            | 201,445            | 0.00            |
| USD3,729,141 | Alternative Loan Trust 2007-AL1 'Series 2007-AL1 A1' FRN 25/6/2037                  | 2,852,524          | 0.04            | USD249,000 | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                              | 258,540            | 0.00            |
| USD3,109,738 | Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 1A1' FRN 25/4/2047                 | 2,551,283          | 0.04            | USD92,000  | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                 | 93,897             | 0.00            |
| USD2,371,339 | Alternative Loan Trust 2007-0A4 'Series 2007-0A4 A1' FRN 25/5/2047                  | 2,165,667          | 0.03            | USD412,000 | American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025                                | 395,831            | 0.01            |
| USD255,368   | Alternative Loan Trust 2007-0A7 'Series 2007-0A7 A1A' FRN 25/5/2047                 | 233,949            | 0.00            | USD150,000 | American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025                             | 154,919            | 0.00            |
| USD1,708,118 | Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047                 | 1,298,608          | 0.02            | USD205,000 | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028            | 209,959            | 0.00            |
| USD1,316,511 | Alternative Loan Trust Resecuritization 2006-22R 'Series 2006-22R 1A6' 6% 25/5/2036 | 1,072,822          | 0.02            | USD225,000 | American Electric Power Co Inc 3.65% 1/12/2021                               | 234,285            | 0.00            |
| USD185,000   | Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025                                                     | 196,458            | 0.00            | USD589,000 | American Express Co 2.65% 2/12/2022                                          | 618,417            | 0.01            |
| USD46,000    | Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022                                                     | 48,062             | 0.00            | USD690,000 | American Express Credit Account Master Trust 'Series 2017-5 A' FRN 18/2/2025 | 693,137            | 0.01            |
| USD144,000   | Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022                                                    | 150,523            | 0.00            | USD207,000 | American Honda Finance Corp 1.95% 10/5/2023                                  | 214,811            | 0.00            |
| USD215,000   | Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024                                                     | 235,944            | 0.00            | USD15,000  | American Honda Finance Corp 2.05% 10/1/2023                                  | 15,559             | 0.00            |
| USD400,000   | Altria Group Inc 4.75% 5/5/2021                                                     | 412,154            | 0.01            | USD530,000 | American International Group Inc 4.875% 1/6/2022                             | 570,425            | 0.01            |
| USD150,000   | Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029                                                     | 179,067            | 0.00            | USD375,000 | American Tower Corp 2.1% 15/6/2030                                           | 382,782            | 0.01            |
| USD150,000   | Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044                                                   | 186,547            | 0.00            | USD350,000 | American Tower Corp 3.125% 15/1/2027                                         | 385,472            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD675,000 | American Tower Corp 3.375% 15/10/2026                                        | 758,939            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD275,000 | American Tower Corp 3.95% 15/3/2029                                          | 319,045            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD150,000 | AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% 20/5/2024                | 164,717            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD75,000  | AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.75% 20/5/2027                 | 84,698             | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD100,000 | AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.875% 20/8/2026                | 112,731            | 0.00            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD15,000    | Ameriprise Financial Inc 3% 22/3/2022                                         | 15,595             | 0.00            | USD1,000,000 | Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A CR' '144A' FRN 15/7/2030                | 1,009,693          | 0.02            |
| USD500,000   | Amgen Inc 1.9% 21/2/2025                                                      | 525,929            | 0.01            | USD1,100,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028                | 1,081,588          | 0.02            |
| USD600,000   | Amkor Technology Inc '144A' 6.625% 15/9/2027                                  | 658,389            | 0.01            | USD1,500,000 | Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028                | 1,433,278          | 0.02            |
| USD1,390,000 | AMMC CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 10/11/2030                   | 1,382,546          | 0.02            | USD682,000   | ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028                                              | 693,458            | 0.01            |
| USD500,000   | AMMC CLO XIV Ltd 'Series 2014-14A AIR' '144A' FRN 25/7/2029                   | 499,105            | 0.01            | USD1,075,000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036           | 1,276,468          | 0.02            |
| USD25,000    | AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027                                    | 26,136             | 0.00            | USD1,575,000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046           | 1,927,229          | 0.03            |
| USD621,000   | Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027                                  | 662,023            | 0.01            | USD240,000   | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025                                  | 272,846            | 0.00            |
| USD254,000   | AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026                                        | 273,954            | 0.00            | USD100,000   | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.439% 6/10/2048                                 | 115,546            | 0.00            |
| USD250,000   | Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025                                             | 273,933            | 0.00            | USD850,000   | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029                                  | 1,035,459          | 0.02            |
| USD7,000,000 | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030   | 6,974,591          | 0.10            | USD200,000   | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2058                                  | 246,162            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030    | 969,373            | 0.01            | USD153,000   | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/1/2059                                   | 217,072            | 0.00            |
| USD4,750,000 | Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A A1A' '144A' FRN 15/10/2031 | 4,687,688          | 0.07            | USD1,000,000 | Annisia CLO Ltd 2016-2 'Series 2016-2A DR' '144A' FRN 20/7/2031                     | 950,229            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031        | 971,412            | 0.01            | USD2,500,000 | Antares CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A' '144A' FRN 20/1/2030                        | 2,416,579          | 0.04            |
| USD1,000,000 | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA C' '144A' FRN 28/1/2031        | 951,412            | 0.01            | USD200,000   | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024       | 184,500            | 0.00            |
| USD1,500,000 | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA D' '144A' FRN 28/1/2031        | 1,380,596          | 0.02            | USD78,000    | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 1/3/2027  | 69,666             | 0.00            |
| USD700,000   | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031        | 666,064            | 0.01            | USD300,000   | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 15/1/2028 | 267,720            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA D' '144A' FRN 28/1/2031        | 920,308            | 0.01            | USD200,000   | Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022                                              | 173,445            | 0.00            |
| USD1,150,000 | Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030        | 1,092,567          | 0.02            | USD100,000   | Antero Resources Corp 5.625% 1/6/2023                                               | 78,875             | 0.00            |
| USD9,000,000 | Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030          | 8,949,074          | 0.13            | USD70,000    | Anthem Inc 2.375% 15/1/2025                                                         | 74,658             | 0.00            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD155,000   | Anthem Inc 3.125%<br>15/5/2050                                            | 161,925            | 0.00            | USD1,200,000 | Apidos CLO XXX ' 144A' FRN 18/10/2031                                         | 1,191,211          | 0.02            |
| USD300,000   | Anthem Inc 3.3%<br>15/1/2023                                              | 319,402            | 0.01            | USD711,000   | Apidos CLO XXX ' 144A' FRN 18/10/2031                                         | 697,813            | 0.01            |
| USD475,000   | Anthem Inc 3.7%<br>15/9/2049                                              | 539,668            | 0.01            | USD1,000,000 | Apidos CLO XXXI ' Series 2019-31A B' ' 144A' FRN 15/4/2031                    | 1,000,750          | 0.02            |
| USD200,000   | Anthem Inc 4.65%<br>15/1/2043                                             | 252,890            | 0.00            | USD2,250,000 | Apidos CLO XXXII ' Series 2019-32A C' ' 144A' FRN 20/1/2033                   | 2,272,781          | 0.03            |
| USD500,000   | AOA 2015-1177 Mortgage Trust ' Series 2015-1177 A' ' 144A' FRN 13/12/2029 | 504,058            | 0.01            | USD525,000   | Apple Inc 2.2%<br>11/9/2029                                                   | 564,558            | 0.01            |
| USD375,000   | Aon Corp 3.75%<br>2/5/2029                                                | 433,602            | 0.01            | USD180,000   | Apple Inc 2.65%<br>11/5/2050                                                  | 183,204            | 0.00            |
| USD411,000   | Apache Corp 4.25%<br>15/1/2044                                            | 370,928            | 0.01            | USD500,000   | Apple Inc 3.45%<br>9/2/2045                                                   | 576,466            | 0.01            |
| USD400,000   | Apache Corp 4.375%<br>15/10/2028                                          | 397,000            | 0.01            | USD450,000   | Apple Inc 3.85%<br>4/8/2046                                                   | 551,526            | 0.01            |
| USD90,000    | Apache Corp 4.625%<br>15/11/2025                                          | 92,250             | 0.00            | USD325,000   | Apple Inc 4.5%<br>23/2/2036                                                   | 428,136            | 0.01            |
| USD966,000   | Apache Corp 4.75%<br>15/4/2043                                            | 910,455            | 0.01            | USD350,000   | Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027                                           | 399,381            | 0.01            |
| USD674,000   | Apache Corp 4.875%<br>15/11/2027                                          | 687,682            | 0.01            | USD1,420,000 | APX Group Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2027                                         | 1,493,442          | 0.02            |
| USD325,000   | Apache Corp 5.1%<br>1/9/2040                                              | 315,962            | 0.01            | USD487,000   | APX Group Inc 7.875%<br>1/12/2022                                             | 494,305            | 0.01            |
| USD80,000    | Apache Corp 5.25%<br>1/2/2042                                             | 78,592             | 0.00            | USD136,000   | APX Group Inc 8.5%<br>1/11/2024*                                              | 145,336            | 0.00            |
| USD173,000   | Apache Corp 5.35%<br>1/7/2049                                             | 166,512            | 0.00            | USD515,000   | Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026                                           | 511,346            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Apidos CLO XII ' Series 2013-12A AR' ' 144A' FRN 15/4/2031                | 990,198            | 0.01            | USD428,000   | Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/4/2025                                      | 433,570            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Apidos CLO XV ' Series 2013-15A CRR' ' 144A' FRN 20/4/2031                | 944,401            | 0.01            | USD574,000   | Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028                                      | 572,338            | 0.01            |
| USD500,000   | Apidos CLO XX ' Series 2015-20A BRR' ' 144A' FRN 16/7/2031                | 475,968            | 0.01            | USD575,000   | Aramark Services Inc ' 144A' 6.375%<br>1/5/2025                               | 604,469            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Apidos CLO XXIV ' Series 2016-24A BR' ' 144A' FRN 20/10/2030              | 962,996            | 0.01            | USD531,000   | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp ' 144A' 6.25% 1/4/2028  | 534,876            | 0.01            |
| USD1,500,000 | Apidos CLO XXIX ' Series 2018-29A A2' ' 144A' FRN 25/7/2030               | 1,468,038          | 0.02            | USD763,000   | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp ' 144A' 6.875% 1/4/2027 | 788,107            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Apidos CLO XXIX ' Series 2018-29A B' ' 144A' FRN 25/7/2030                | 953,952            | 0.01            | USD862,000   | Arconic Corp ' 144A' 6% 15/5/2025                                             | 926,111            | 0.01            |
| USD5,000,000 | Apidos CLO XXV ' Series 2016-25A AIR' ' 144A' FRN 20/10/2031              | 4,950,928          | 0.07            | USD1,565,000 | Arconic Corp ' 144A' 6.125% 15/2/2028                                         | 1,655,496          | 0.02            |
| USD1,000,000 | Apidos CLO XXVII ' Series 2017-27A A2' ' 144A' FRN 17/7/2030              | 989,979            | 0.01            | USD2,750,000 | Ares XLII CLO Ltd ' Series 2017-42A B1' ' 144A' FRN 22/1/2028                 | 2,696,959          | 0.04            |
| USD700,000   | Apidos CLO XXVII ' Series 2017-27A C' ' 144A' FRN 17/7/2030               | 682,184            | 0.01            | USD1,250,000 | ARES XLIV CLO Ltd ' Series 2017-44A C' ' 144A' FRN 15/10/2029                 | 1,225,617          | 0.02            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD500,000   | Ares XLIX CLO Ltd ' Series 2018-49A B' ' 144A' FRN 22/7/2030                  | 495,574            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,900,000 | ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030                 | 1,814,995          | 0.03            | USD3,082,000 | Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035 | 2,737,168          | 0.04            |
| USD500,000   | ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030                | 480,095            | 0.01            | USD51,000    | Ashland LLC 4.75% 15/8/2022                                                   | 53,709             | 0.00            |
| USD1,500,000 | ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030                | 1,396,740          | 0.02            | USD717,000   | Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028                                        | 744,784            | 0.01            |
| USD1,500,000 | Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A C' '144A' FRN 20/7/2030               | 1,443,142          | 0.02            | USD200,000   | Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029                                    | 210,940            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A D' '144A' FRN 20/7/2030               | 926,851            | 0.01            | USD200,000   | Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026                                     | 212,690            | 0.00            |
| USD500,000   | Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030              | 478,484            | 0.01            | USD261,000   | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028        | 261,653            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA A2' '144A' FRN 24/5/2030             | 988,042            | 0.01            | USD750,000   | ASSURANT CLO II LTD FRN 20/4/2031                                             | 681,724            | 0.01            |
| USD1,750,000 | Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A AIR' '144A' FRN 15/10/2030             | 1,737,032          | 0.03            | USD260,000   | AT&T Inc 1.65% 1/2/2028                                                       | 263,511            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A3R' '144A' FRN 15/10/2030             | 978,156            | 0.01            | USD496,000   | AT&T Inc 2.625% 1/12/2022                                                     | 518,580            | 0.01            |
| USD2,500,000 | Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA A2' '144A' FRN 15/7/2030              | 2,471,223          | 0.04            | USD1,100,000 | AT&T Inc 3% 30/6/2022                                                         | 1,148,514          | 0.02            |
| USD1,000,000 | Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA C' '144A' FRN 15/7/2030               | 961,346            | 0.01            | USD450,000   | AT&T Inc 3.5% 1/6/2041                                                        | 471,825            | 0.01            |
| USD700,000   | ARI Fleet Lease Trust 2018-A 'Series 2018-A A3' '144A' 2.84% 15/10/2026    | 712,277            | 0.01            | USD250,000   | AT&T Inc 4.05% 15/12/2023                                                     | 279,165            | 0.00            |
| USD355,000   | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028                           | 364,097            | 0.01            | USD600,000   | AT&T Inc 4.35% 1/3/2029                                                       | 710,230            | 0.01            |
| USD423,000   | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030                          | 439,920            | 0.01            | USD1,071,000 | AT&T Inc 4.5% 15/5/2035                                                       | 1,274,475          | 0.02            |
| USD1,214,000 | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                 | 1,254,845          | 0.02            | USD150,000   | AT&T Inc 4.5% 9/3/2048                                                        | 174,000            | 0.00            |
| USD932,000   | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                 | 963,357            | 0.01            | USD325,000   | AT&T Inc 4.85% 15/7/2045                                                      | 386,118            | 0.01            |
| USD1,125,000 | Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022 | 1,051,183          | 0.02            | USD275,000   | AT&T Inc 5.15% 15/3/2042                                                      | 338,555            | 0.01            |
| USD626,000   | ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028                                           | 648,968            | 0.01            | USD275,000   | AT&T Inc 5.15% 15/11/2046                                                     | 339,959            | 0.01            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD200,000   | AT&T Inc 5.35% 1/9/2040                                                       | 255,975            | 0.00            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD375,000   | AT&T Inc 5.45% 1/3/2047                                                       | 487,768            | 0.01            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD4,500,000 | Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031                                 | 4,416,894          | 0.06            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD1,000,000 | Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031                                 | 987,607            | 0.01            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD4,968,500 | Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031                                 | 4,899,561          | 0.07            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD6,000,000 | Atlas Senior Loan Fund XI Ltd 'Series 2018-11A AIL' '144A' FRN 26/7/2031      | 5,898,452          | 0.09            |
|              |                                                                            |                    |                 | USD1,000,000 | Atlas Senior Loan Fund XII Ltd 'Series 2018-12A A1' '144A' FRN 24/10/2031     | 983,687            | 0.01            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,660,000 | Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036             | 4,793,482          | 0.07            | USD275,000    | Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049                                                   | 297,574            | 0.00            |
| USD742,868   | Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036             | 618,379            | 0.01            | USD5,046,000  | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034   | 5,077,314          | 0.07            |
| USD3,000,000 | Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030                                                                | 2,990,024          | 0.04            | USD1,620,000  | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032 | 1,472,107          | 0.02            |
| USD850,000   | Atrium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030                                                           | 809,611            | 0.01            | USD1,980,000  | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032 | 1,828,050          | 0.03            |
| USD750,000   | Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031                                                                | 743,502            | 0.01            | USD6,519,926  | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144' FRN 15/9/2034  | 5,964,655          | 0.09            |
| USD500,000   | Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031                                                                | 481,495            | 0.01            | USD831,566    | Banc of America Funding 2007-7 Trust 'Series 2007-7 3A3' FRN 25/9/2037                         | 722,903            | 0.01            |
| USD500,000   | Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031                                                                | 481,097            | 0.01            | USD1,314,657  | Banc of America Mortgage 2007-4 Trust 'Series 2007-4 1A1' 6.25% 28/12/2037                     | 1,282,754          | 0.02            |
| USD250,000   | AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030                                                       | 264,241            | 0.00            | EUR330,000    | Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026                                                           | 406,882            | 0.01            |
| USD300,000   | AvalonBay Communities Inc 3.45% 1/6/2025                                                      | 336,323            | 0.01            | USD3,584,000  | Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026                                                     | 3,821,978          | 0.06            |
| USD2,501,000 | Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028                                                   | 2,660,439          | 0.04            | USD475,000    | Bank of America Corp FRN 24/4/2023                                                             | 492,819            | 0.01            |
| USD2,530,000 | Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024                                                               | 2,654,350          | 0.04            | USD1,000,000  | Bank of America Corp FRN 20/12/2023                                                            | 1,054,143          | 0.02            |
| USD100,000   | Avient Corp 5.25% 15/3/2023                                                                   | 108,718            | 0.00            | USD500,000    | Bank of America Corp FRN 23/7/2024                                                             | 544,510            | 0.01            |
| USD300,000   | Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022                                     | 303,935            | 0.00            | USD12,716,000 | Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)                                                  | 13,925,170         | 0.20            |
| USD549,000   | Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027 | 576,159            | 0.01            | USD4,400,000  | Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)                                                 | 4,909,102          | 0.07            |
| USD910,000   | BA Credit Card Trust 'Series 2018-A2 A2' 3% 15/9/2023                                         | 926,000            | 0.01            | USD1,900,000  | Bank of America Corp FRN 20/12/2028                                                            | 2,129,194          | 0.03            |
| USD1,500,000 | Bain Capital Credit CLO 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030                       | 1,495,981          | 0.02            | USD245,000    | Bank of America Corp FRN 23/7/2029                                                             | 289,210            | 0.00            |
| USD130,000   | Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022                      | 136,155            | 0.00            | USD575,000    | Bank of America Corp FRN 22/10/2030                                                            | 624,140            | 0.01            |
| USD845,000   | Ball Corp 2.875% 15/8/2030                                                                    | 843,944            | 0.01            | USD1,105,000  | Bank of America Corp FRN 29/4/2031                                                             | 1,173,202          | 0.02            |
| USD150,000   | Ball Corp 4% 15/11/2023                                                                       | 159,687            | 0.00            | USD75,000     | Bank of America Corp FRN 20/1/2048                                                             | 95,902             | 0.00            |
| USD504,000   | Ball Corp 4.875% 15/3/2026                                                                    | 569,016            | 0.01            | USD255,000    | Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023                                                            | 271,778            | 0.00            |
| USD47,000    | Ball Corp 5.25% 1/7/2025                                                                      | 53,443             | 0.00            |               |                                                                                                |                    |                 |
| USD50,000    | Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050                                                  | 51,542             | 0.00            |               |                                                                                                |                    |                 |



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD345,000   | Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025                                            | 387,472            | 0.01            | USD8,721,840  | Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN                                         |                    |                 |
| USD1,875,000 | Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024                                             | 2,096,852          | 0.03            |               | 25/9/2037                                                                                                    | 8,082,220          | 0.12            |
| USD1,150,000 | Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026                                             | 1,332,348          | 0.02            | USD9,592,345  | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040                       | 9,002,154          | 0.13            |
| USD125,000   | Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045                                            | 165,336            | 0.00            | USD980,000    | BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038                                      | 691,602            | 0.01            |
| USD225,000   | Bank of America Corp 5% 21/1/2044                                               | 307,668            | 0.00            | USD1,000,000  | BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN 15/3/2037                                     | 940,961            | 0.01            |
| USD5,175,000 | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)                     | 5,415,437          | 0.08            | USD52,000,000 | BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035                                             | 2,658,240          | 0.04            |
| USD150,000   | Barrick North America Finance LLC 5.75% 1/5/2043                                | 218,080            | 0.00            | USD35,000,000 | BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035                                             | 467,950            | 0.01            |
| USD2,130,000 | BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022                                               | 2,215,925          | 0.03            | USD668,000    | BB-UBS Trust 2012-SHOW 'Series 2012-SHOW E' '144A' FRN 5/11/2036                                             | 545,654            | 0.01            |
| USD200,000   | BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024                                                | 213,023            | 0.00            | USD1,254,868  | Bear Stearns ALT-A Trust 2006-2 'Series 2006-2 11A1' FRN 25/4/2036                                           | 1,555,054          | 0.02            |
| USD400,000   | BAT Capital Corp 3.462% 6/9/2029                                                | 431,650            | 0.01            | USD935,084    | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035 | 858,995            | 0.01            |
| USD200,000   | BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037                                                | 216,835            | 0.00            | USD1,493,844  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036 | 1,287,167          | 0.02            |
| USD300,000   | BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047                                                | 323,510            | 0.01            | USD4,128,533  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 'Series 2006-EC1 M2' FRN 25/12/2035                    | 4,107,069          | 0.06            |
| USD110,000   | BAT Capital Corp 4.758% 6/9/2049                                                | 122,616            | 0.00            | USD1,551,433  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036                    | 1,912,180          | 0.03            |
| USD170,000   | Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027                                | 187,241            | 0.00            | USD4,439,996  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035                    | 4,861,374          | 0.07            |
| USD250,000   | Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026                                | 278,498            | 0.00            |               |                                                                                                              |                    |                 |
| USD75,000    | Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045                                                     | 104,447            | 0.00            |               |                                                                                                              |                    |                 |
| USD575,000   | Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025                                 | 662,403            | 0.01            |               |                                                                                                              |                    |                 |
| USD1,179,140 | Bayview Commercial Asset Trust 2005-2 'Series 2005-2A A1' '144A' FRN 25/8/2035  | 1,096,650          | 0.02            |               |                                                                                                              |                    |                 |
| USD898,444   | Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035 | 850,449            | 0.01            |               |                                                                                                              |                    |                 |
| USD794,630   | Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036 | 742,979            | 0.01            |               |                                                                                                              |                    |                 |
| USD1,556,362 | Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' '144A' FRN 25/3/2037   | 1,477,411          | 0.02            |               |                                                                                                              |                    |                 |
| USD1,376,268 | Bayview Commercial Asset Trust 2007-3 'Series 2007-3 A2' '144A' FRN 25/7/2037   | 1,214,419          | 0.02            |               |                                                                                                              |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD829,402   | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037              | 817,833            | 0.01            | USD2,681,662  | Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust 'Series 2018-B7 C' FRN 15/5/2053               | 2,739,626          | 0.04            |
| USD796,231   | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037               | 782,039            | 0.01            | USD7,146,195  | Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029   | 7,102,320          | 0.10            |
| USD1,377,470 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 2A' FRN 25/4/2037                | 1,483,127          | 0.02            | USD10,000,000 | Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029  | 9,982,211          | 0.15            |
| USD4,676,852 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 2A' FRN 25/6/2047                | 4,542,721          | 0.07            | USD1,750,000  | Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031 | 1,737,703          | 0.03            |
| USD633,728   | Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2004-HE3 'Series 2004-HE3 M2' FRN 25/4/2034                  | 545,166            | 0.01            | USD1,000,000  | Benefit Street Partners CLO XII Ltd 'Series 2017-12A B' '144A' FRN 15/10/2030   | 960,102            | 0.01            |
| USD113,759   | Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR10 'Series 2005-PWR10 B' FRN 11/12/2040       | 113,997            | 0.00            | USD1,300,000  | Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A1' '144A' FRN 18/7/2031    | 1,288,733          | 0.02            |
| USD1,221,293 | Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 'Series 2007-PWR18 B' '144A' FRN 11/6/2050 | 1,249,319          | 0.02            | USD185,000    | Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026                                          | 188,203            | 0.00            |
| USD1,365,427 | Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037                        | 1,223,328          | 0.02            | USD120,000    | Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026                                        | 127,400            | 0.00            |
| USD300,000   | Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027                                                                  | 303,196            | 0.00            | USD150,000    | Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026                                      | 123,534            | 0.00            |
| USD380,000   | Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029                                                                   | 407,799            | 0.01            | USD1,500,000  | Betony CLO 2 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 30/4/2031                       | 1,471,231          | 0.02            |
| USD500,000   | Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022                                                                 | 519,136            | 0.01            | USD711,000    | Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025                    | 737,510            | 0.01            |
| USD142,000   | Becton Dickinson and Co 3.25% 12/11/2020                                                                | 142,705            | 0.00            | USD300,000    | Biogen Inc 3.625% 15/9/2022                                                     | 319,287            | 0.01            |
| USD625,000   | Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027                                                                   | 707,819            | 0.01            | USD1,123,000  | Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028                                | 1,153,321          | 0.02            |
| USD150,000   | Becton Dickinson and Co 3.734% 15/12/2024                                                               | 166,786            | 0.00            | USD622,000    | Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028                                 | 635,899            | 0.01            |
| USD340,000   | Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050                                                                | 380,188            | 0.01            | USD415,000    | Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023                                           | 429,614            | 0.01            |
| USD125,000   | Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044                                                               | 157,473            | 0.00            | USD1,449,000  | Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025                                             | 1,534,411          | 0.02            |
| EUR200,000   | Belden Inc 3.875% 15/3/2028                                                                             | 239,430            | 0.00            | USD200,000    | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6.125% 15/11/2022     | 200,671            | 0.00            |
| EUR530,000   | Belden Inc 4.125% 15/10/2026                                                                            | 645,172            | 0.01            | USD810,000    | BMW Floorplan Master Owner Trust 'Series 2018-1 A1' '144A' 3.15% 15/5/2023      | 825,580            | 0.01            |
| USD630,000   | Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051                                | 493,480            | 0.01            |               |                                                                                 |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD300,000   | BMW US Capital LLC ' 144A' 3.8%<br>6/4/2023                        | 324,529            | 0.01            | USD1,834,000 | Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025                                                     | 1,766,353          | 0.03            |
| USD150,000   | Boeing Co/The 2.7%<br>1/2/2027                                     | 145,389            | 0.00            | USD487,000   | Brink's Co/The'144A' 4.625% 15/10/2027                                                                   | 505,409            | 0.01            |
| USD550,000   | Boeing Co/The 3.825%<br>1/3/2059                                   | 480,589            | 0.01            | USD304,000   | Brink's Co/The'144A' 5.5% 15/7/2025                                                                      | 320,530            | 0.01            |
| USD590,000   | Boeing Co/The 4.508%<br>1/5/2023                                   | 621,722            | 0.01            | USD575,000   | Bristol-Myers Squibb Co 2.9% 26/7/2024                                                                   | 625,901            | 0.01            |
| USD860,000   | Boeing Co/The 4.875%<br>1/5/2025                                   | 932,636            | 0.01            | USD125,000   | Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029                                                                   | 145,650            | 0.00            |
| USD1,750,000 | Boeing Co/The 5.15%<br>1/5/2030                                    | 1,955,259          | 0.03            | USD500,000   | Bristol-Myers Squibb Co 3.55% 15/8/2022                                                                  | 531,533            | 0.01            |
| USD2,665,000 | Boeing Co/The 5.805%<br>1/5/2050                                   | 3,160,299          | 0.05            | USD120,000   | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625%<br>15/1/2024                                          | 129,428            | 0.00            |
| USD2,840,000 | Boeing Co/The 5.93%<br>1/5/2060                                    | 3,410,692          | 0.05            | USD1,000,000 | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875%<br>15/1/2027                                          | 1,106,167          | 0.02            |
| USD4,127,000 | BofA Finance LLC 0.125% 1/9/2022                                   | 4,636,685          | 0.07            | USD100,000   | Broadcom Inc 3.625%<br>15/10/2024                                                                        | 109,619            | 0.00            |
| USD480,000   | Boise Cascade Co ' 144A' 4.875%<br>1/7/2030                        | 519,744            | 0.01            | USD726,000   | Broadcom Inc 4.15%<br>15/11/2030                                                                         | 816,397            | 0.01            |
| USD448,000   | Booking Holdings Inc 4.1% 13/4/2025                                | 508,582            | 0.01            | USD450,000   | Broadcom Inc 4.25%<br>15/4/2026                                                                          | 509,167            | 0.01            |
| USD2,162,000 | Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030                              | 2,604,382          | 0.04            | USD3,491,000 | Broadcom Inc 4.3%<br>15/11/2032                                                                          | 4,002,225          | 0.06            |
| USD1,227,000 | Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 3.875%<br>1/9/2028                 | 1,276,601          | 0.02            | USD1,760,000 | Broadcom Inc 4.7%<br>15/4/2025                                                                           | 2,011,112          | 0.03            |
| USD225,000   | Boston Properties LP 2.9% 15/3/2030                                | 237,971            | 0.00            | USD625,000   | Broadcom Inc 4.75%<br>15/4/2029                                                                          | 729,242            | 0.01            |
| USD345,110   | Bowman Park CLO Ltd ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN<br>23/11/2025 | 344,646            | 0.01            | USD5,489,000 | Broadcom Inc 5%<br>15/4/2030                                                                             | 6,507,362          | 0.10            |
| EUR1,330,000 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025*                                | 1,657,800          | 0.02            | USD629,000   | Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Selco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026 | 520,447            | 0.01            |
| USD930,000   | Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125%<br>2/10/2025                    | 1,012,714          | 0.02            | USD197,000   | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                                                      | 195,646            | 0.00            |
| USD1,512,000 | Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125%<br>1/3/2026                     | 1,630,125          | 0.02            | USD253,000   | Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125%<br>1/3/2025                                                           | 254,892            | 0.00            |
| USD467,000   | Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027                                   | 466,622            | 0.01            | USD151,000   | Buckeye Partners LP ' 144A' 4.5%<br>1/3/2028                                                             | 154,524            | 0.00            |
| USD303,000   | Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026                                   | 315,541            | 0.01            | USD193,000   | Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044                                                                      | 178,163            | 0.00            |
| USD610,000   | Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625%<br>1/6/2025                        | 674,819            | 0.01            | USD491,000   | Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043                                                                     | 476,577            | 0.01            |
| USD675,000   | Boyne USA Inc ' 144A' 7.25% 1/5/2025                               | 716,273            | 0.01            | USD260,000   | Builders FirstSource Inc ' 144A' 5%<br>1/3/2030                                                          | 276,834            | 0.00            |
| USD185,000   | BP Capital Markets America Inc 1.749%<br>10/8/2030                 | 183,223            | 0.00            | USD622,000   | Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75%<br>1/6/2027                                                       | 679,806            | 0.01            |
| USD282,000   | BP Capital Markets America Inc 2.75%<br>10/5/2023                  | 299,257            | 0.00            | USD275,000   | Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55%<br>15/2/2050                                                      | 325,081            | 0.01            |
| USD500,000   | BP Capital Markets America Inc 3.194%<br>6/4/2025                  | 551,151            | 0.01            | USD125,000   | Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15%<br>15/12/2048                                                     | 160,400            | 0.00            |
| USD450,000   | BP Capital Markets America Inc 3.588%<br>14/4/2027                 | 504,688            | 0.01            |              |                                                                                                          |                    |                 |
| USD154,000   | BP Capital Markets America Inc 3.633%<br>6/4/2030                  | 176,628            | 0.00            |              |                                                                                                          |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD225,000   | Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044                                  | 308,210            | 0.00            | USD1,087,000  | Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024                                                       | 370,259            | 0.01            |
| USD900,000   | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033      | 914,088            | 0.01            | USD2,459,000  | Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023                                                        | 843,720            | 0.01            |
| USD500,000   | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033      | 499,920            | 0.01            | USD1,406,000  | Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026                                                        | 419,775            | 0.01            |
| USD337,000   | BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035         | 316,433            | 0.01            | USD192,000    | Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025                                                        | 59,260             | 0.00            |
| USD938,000   | BWX Technologies Inc '144A' 4.125% 30/6/2028                                    | 981,382            | 0.01            | USD2,387,000  | Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028                                                         | 2,480,523          | 0.04            |
| USD106,000   | BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026                                    | 111,412            | 0.00            | USD1,472,000  | Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029                                                        | 1,510,640          | 0.02            |
| USD427,542   | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035 | 426,594            | 0.01            | USD1,448,000  | Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031                                                            | 1,513,486          | 0.02            |
| USD6,300,000 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035 | 6,246,654          | 0.09            | USD4,120,000  | Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028                                                       | 4,342,130          | 0.06            |
| USD6,300,000 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035 | 6,163,772          | 0.09            | USD634,000    | Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026                                                         | 661,829            | 0.01            |
| USD2,270,000 | BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037                       | 2,283,729          | 0.03            | USD275,000    | Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.75% 15/4/2023              | 256,752            | 0.00            |
| USD2,975,000 | BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037                       | 2,957,057          | 0.04            | USD171,000    | Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11% 15/4/2025         | 162,876            | 0.00            |
| USD1,371,000 | BY Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024                                    | 1,399,990          | 0.02            | USD54,000     | Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11% 15/4/2025         | 51,434             | 0.00            |
| USD1,517,000 | BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026                | 1,553,446          | 0.02            | USD350,000    | Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035                                                    | 395,230            | 0.01            |
| USD4,143,000 | Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025                                 | 4,376,023          | 0.06            | USD2,500,000  | Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/7/2031                              | 2,468,909          | 0.04            |
| USD2,285,000 | Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027                                | 2,419,118          | 0.04            | USD12,002,000 | Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)                                       | 10,885,590         | 0.16            |
| USD1,267,000 | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025             | 1,322,431          | 0.02            | USD390,000    | Capital One Financial Corp 3.45% 30/4/2021                                                 | 396,989            | 0.01            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD300,000    | Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024                                                  | 327,781            | 0.01            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD980,000    | Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2018-A1 A1' 3.01% 15/2/2024                | 997,292            | 0.01            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD1,972,000  | Carbone CLO Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031                                   | 1,955,337          | 0.03            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD6,500,000  | Carlyle C17 CLO Ltd '144A' FRN 30/4/2031                                                   | 6,423,127          | 0.09            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD3,942,542  | Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 15/5/2031 | 3,904,464          | 0.06            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,200,000 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028 | 3,151,218          | 0.05            | USD5,000,000 | CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029            | 4,993,371          | 0.07            |
| USD750,000   | Carlyle US CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 20/7/2031                         | 722,580            | 0.01            | USD6,255,000 | CBAM 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B1' '144A' FRN 17/4/2031            | 6,147,053          | 0.09            |
| USD500,000   | Carmax Auto Owner Trust 2018-4 'Series 2018-4 A3' 3.36% 15/9/2023                         | 513,777            | 0.01            | USD45,000    | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023     | 45,703             | 0.00            |
| USD450,000   | Carriage Services Inc '144A' 6.625% 1/6/2026                                              | 477,477            | 0.01            | USD2,588,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031  | 2,710,930          | 0.04            |
| USD145,000   | Carrier Global Corp '144A' 1.923% 15/2/2023                                               | 149,241            | 0.00            | USD1,755,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030  | 1,867,259          | 0.03            |
| USD30,000    | Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025                                               | 31,458             | 0.00            | USD3,974,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032   | 4,233,741          | 0.06            |
| USD2,643,337 | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 'Series 2006-FRE1 A4' FRN 25/4/2036       | 2,009,077          | 0.03            | USD2,146,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030  | 2,304,268          | 0.03            |
| USD2,259,681 | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037         | 1,902,044          | 0.03            | USD625,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028     | 663,125            | 0.01            |
| USD2,215,000 | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037       | 2,051,608          | 0.03            | USD1,472,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027 | 1,569,954          | 0.02            |
| USD1,204,000 | Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028                                              | 1,146,623          | 0.02            | USD150,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/5/2025 | 154,875            | 0.00            |
| EUR811,000   | Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028                                             | 949,734            | 0.01            | USD1,665,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029 | 1,825,073          | 0.03            |
| USD412,000   | Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027                                         | 435,356            | 0.01            | USD150,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026   | 157,102            | 0.00            |
| USD300,000   | Caterpillar Financial Services Corp 1.45% 15/5/2025                                       | 310,511            | 0.00            | USD300,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026 | 315,187            | 0.01            |
| USD415,000   | Caterpillar Financial Services Corp 1.95% 18/11/2022                                      | 429,383            | 0.01            | USD345,000   | CD 2016-CD1 Mortgage Trust 'Series 2016-CD1 ASB' 2.622% 10/8/2049   | 364,337            | 0.01            |
| USD750,000   | Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029                             | 745,802            | 0.01            | USD605,000   | CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025                        | 648,106            | 0.01            |
| USD1,250,000 | Cayuga Park CLO Ltd 'Series 2020-1A C' '144A' FRN 17/7/2031                               | 1,254,987          | 0.02            | USD1,503,000 | CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027                                      | 1,588,844          | 0.02            |
| USD1,000,000 | CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C1' '144A' FRN 17/10/2029                                 | 989,311            | 0.01            | USD123,000   | CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029                               | 132,956            | 0.00            |
|              |                                                                                           |                    |                 | USD140,000   | CDK Global Inc 5.875% 15/6/2026                                     | 147,726            | 0.00            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,032,000 | CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029                                                           | 1,062,960          | 0.02            | USD3,053,000  | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                       | 3,355,232          | 0.05            |
| USD697,000   | CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025                                                           | 728,633            | 0.01            | USD150,000    | Centene Corp 4.75% 15/5/2022                                                         | 152,062            | 0.00            |
| USD250,000   | CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025                                                               | 260,126            | 0.00            | USD250,000    | Centene Corp 4.75% 15/1/2025                                                         | 257,813            | 0.00            |
| USD236,000   | CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024                                                            | 261,985            | 0.00            | USD250,000    | Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025                                                   | 259,438            | 0.00            |
| USD100,000   | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027     | 100,000            | 0.00            | USD1,514,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                  | 1,601,055          | 0.02            |
| USD1,514,000 | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 1,569,261          | 0.02            | USD1,122,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                 | 1,188,967          | 0.02            |
| USD3,070,000 | Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 9/6/2030                                    | 3,047,378          | 0.04            | USD1,568,000  | Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027                            | 647,435            | 0.01            |
| USD4,625,000 | Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030                                    | 4,592,637          | 0.07            | USD230,000    | CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021                                                | 238,298            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030                                    | 988,880            | 0.01            | USD200,000    | Century Communities Inc 5.875% 15/7/2025                                             | 208,979            | 0.00            |
| USD7,600,000 | Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A A1' '144A' FRN 20/4/2031                                    | 7,521,469          | 0.11            | USD50,000     | Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027                                               | 54,020             | 0.00            |
| USD600,000   | Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031                                     | 553,194            | 0.01            | USD1,930,000  | CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027                                                  | 1,970,409          | 0.03            |
| USD1,000,000 | Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028                                   | 996,730            | 0.01            | USD3,610,000  | CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026                                             | 3,762,297          | 0.06            |
| USD4,200,000 | Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030                                 | 4,162,484          | 0.06            | USD100,000    | CenturyLink Inc 5.8% 15/3/2022                                                       | 104,338            | 0.00            |
| USD1,000,000 | Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A D' '144A' FRN 17/10/2030                                  | 957,215            | 0.01            | USD241,000    | CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023                                                      | 267,512            | 0.00            |
| EUR100,000   | CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024                                                                   | 122,380            | 0.00            | USD407,000    | CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024                                                        | 462,840            | 0.01            |
| USD528,277   | Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A A1A' '144A' FRN 29/10/2025                                          | 528,324            | 0.01            | USD1,170,000  | CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039                                                       | 1,342,247          | 0.02            |
| USD395,000   | Centene Corp 3.375% 15/2/2030                                                                        | 413,393            | 0.01            | USD965,000    | CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042                                                      | 1,117,668          | 0.02            |
| USD1,915,000 | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                        | 2,015,183          | 0.03            | USD300,000    | CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043                                                     | 353,475            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD1,009,000  | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2011-C1 'Series 2011-C1 C' '144A' FRN 15/4/2044      | 1,026,868          | 0.02            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD830,000    | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058             | 819,719            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD15,269,976 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 'Series 2016-C6 XA' FRN 10/11/2049           | 843,513            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD1,050,000  | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033 | 1,022,534          | 0.02            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD456,772    | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032  | 456,137            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD2,192,504  | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032  | 2,191,416          | 0.03            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,572,208 | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC E' ' 144A' FRN 15/7/2032             | 1,540,893          | 0.02            | USD55,000     | Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027                                          | 55,723             | 0.00            |
| USD335,000   | CGMS Commercial Mortgage Trust 2017-B1 ' Series 2017-B1 AAB' 3.243% 15/8/2050                     | 366,282            | 0.01            | USD821,000    | Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023                                          | 824,079            | 0.01            |
| USD1,350,000 | CGRBS Commercial Mortgage Trust 2013-VN05 ' Series 2013-VN05 D' ' 144A' FRN 13/3/2035             | 1,428,063          | 0.02            | USD1,524,000  | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027                     | 1,719,531          | 0.03            |
| USD851,000   | ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026                                                                    | 807,225            | 0.01            | USD150,000    | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025                     | 173,186            | 0.00            |
| USD2,962,000 | Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2025             | 3,024,320          | 0.04            | USD855,000    | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                | 892,817            | 0.01            |
| USD1,047,000 | Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028                               | 1,099,811          | 0.02            | USD6,000      | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                               | 6,141              | 0.00            |
| USD450,000   | Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026                                | 476,057            | 0.01            | USD373,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                              | 390,497            | 0.01            |
| USD600,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022  | 640,243            | 0.01            | USD840,000    | Chevron Corp 1.554% 11/5/2025                                             | 873,664            | 0.01            |
| USD950,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025  | 1,105,130          | 0.02            | USD492,263    | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 ' Series 2005-9 1A1' FRN 25/5/2035 | 413,051            | 0.01            |
| USD175,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049   | 203,572            | 0.00            | USD600,000    | Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025             | 633,369            | 0.01            |
| USD1,075,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035 | 1,486,397          | 0.02            | USD600,000    | CHS/Community Health Systems Inc 6.25% 31/3/2023                          | 602,670            | 0.01            |
| USD850,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045 | 1,140,085          | 0.02            | USD989,000    | CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025                 | 1,006,209          | 0.02            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD3,546,000  | CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8% 15/3/2026                     | 3,693,159          | 0.05            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD1,423,000  | CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8.625% 15/1/2024                 | 1,489,703          | 0.02            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD774,000    | Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028                               | 791,272            | 0.01            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD2,358,000  | Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027                                 | 2,475,464          | 0.04            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD2,750,000  | CIFC Funding 2013-II Ltd ' Series 2013-2A A1LR' ' 144A' FRN 18/10/2030    | 2,739,915          | 0.04            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD1,000,000  | CIFC Funding 2013-II Ltd ' Series 2013-2A B1LR' ' 144A' FRN 18/10/2030    | 929,950            | 0.01            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD1,000,000  | CIFC Funding 2013-III-R Ltd ' Series 2013-3RA B' ' 144A' FRN 24/4/2031    | 978,953            | 0.01            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD22,000,000 | CIFC Funding 2013-IV Ltd ' Series 2013-4A A1RR' ' 144A' FRN 27/4/2031     | 21,771,884         | 0.32            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD5,650,000  | CIFC Funding 2013-IV Ltd ' Series 2013-4A A2RR' ' 144A' FRN 27/4/2031     | 5,587,014          | 0.08            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD11,350,000 | CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 24/4/2030   | 11,299,845         | 0.17            | USD117,000    | Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025                                                   | 125,488            | 0.00            |
| USD1,200,000  | CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030   | 1,146,667          | 0.02            | USD150,000    | Cinemark USA Inc 4.875% 1/6/2023                                                           | 137,610            | 0.00            |
| USD1,100,000  | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030 | 1,093,386          | 0.02            | USD54,000     | CIT Group Inc 4.75% 16/2/2024                                                              | 57,136             | 0.00            |
| USD800,000    | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030  | 788,969            | 0.01            | USD184,000    | CIT Group Inc 5% 1/8/2023                                                                  | 195,213            | 0.00            |
| USD2,000,000  | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 17/10/2030   | 1,892,371          | 0.03            | USD1,298,000  | CIT Group Inc 6% 1/4/2036                                                                  | 1,313,011          | 0.02            |
| USD1,000,000  | CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A DR2' '144A' FRN 17/10/2031     | 947,434            | 0.01            | USD657,000    | CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025                                                   | 659,874            | 0.01            |
| USD2,500,000  | CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2031      | 2,306,379          | 0.03            | USD400,000    | Citibank Credit Card Issuance Trust 'Series 2018-A6 A6' 3.21% 7/12/2024                    | 426,105            | 0.01            |
| USD500,000    | CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 23/4/2029        | 476,746            | 0.01            | USD1,139,000  | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047           | 1,195,242          | 0.02            |
| USD1,000,000  | CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031        | 966,237            | 0.01            | USD756,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048           | 743,388            | 0.01            |
| USD2,250,000  | CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031        | 2,097,312          | 0.03            | USD720,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049               | 751,972            | 0.01            |
| USD1,600,000  | CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A A1' '144A' FRN 17/10/2031     | 1,574,481          | 0.02            | USD540,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049        | 452,326            | 0.01            |
| USD600,000    | CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031      | 579,371            | 0.01            | USD405,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 'Series 2016-C2 AAB' 2.71% 10/8/2049           | 426,432            | 0.01            |
| USD750,000    | CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1' '144A' FRN 15/1/2032       | 745,441            | 0.01            | USD660,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 C' FRN 10/4/2049           | 639,076            | 0.01            |
| USD86,000     | Cigna Corp 3.4% 17/9/2021                                              | 88,699             | 0.00            | USD1,044,000  | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 D' '144A' 2.788% 10/4/2049 | 760,624            | 0.01            |
| USD1,000,000  | Cigna Corp 3.9% 15/2/2022                                              | 1,050,912          | 0.02            | USD318,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049               | 309,433            | 0.00            |
| USD1,050,000  | Cigna Corp 4.125% 15/11/2025                                           | 1,213,097          | 0.02            | USD795,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 'Series 2016-P5 AAB' 2.841% 10/10/2049         | 841,563            | 0.01            |
| USD300,000    | Cigna Corp 4.9% 15/12/2048                                             | 396,701            | 0.01            | USD2,169,000  | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051              | 2,132,659          | 0.03            |
| USD425,000    | Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027                                       | 437,423            | 0.01            | USD500,000    | Citigroup Inc FRN 24/7/2023                                                                | 521,506            | 0.01            |
| USD235,000    | Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029                                     | 249,008            | 0.00            | USD14,425,000 | Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)                                                    | 14,764,575         | 0.22            |
| USD986,000    | Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024                                | 1,022,349          | 0.02            |               |                                                                                            |                    |                 |



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,710,000 | Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)                               | 2,698,144          | 0.04            | USD856,000 | CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022                                         | 858,568            | 0.01            |
| USD310,000   | Citigroup Inc FRN 8/4/2026                                            | 336,922            | 0.01            | USD707,000 | CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027                                   | 733,527            | 0.01            |
| USD675,000   | Citigroup Inc FRN 10/1/2028                                           | 767,858            | 0.01            | USD170,000 | Cogent Communications Group Inc '144A' 5.375% 1/3/2022                      | 175,698            | 0.00            |
| USD425,000   | Citigroup Inc FRN 5/11/2030                                           | 459,028            | 0.01            | USD100,000 | Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024                                             | 104,261            | 0.00            |
| USD525,000   | Citigroup Inc FRN 29/1/2031                                           | 556,979            | 0.01            | USD927,000 | Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026                                         | 1,005,735          | 0.02            |
| USD905,000   | Citigroup Inc FRN 3/6/2031                                            | 952,329            | 0.01            | USD500,000 | Comcast Corp 2.65% 1/2/2030                                                 | 546,015            | 0.01            |
| USD1,925,000 | Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027                                         | 2,232,030          | 0.03            | USD185,000 | Comcast Corp 2.8% 15/1/2051                                                 | 185,168            | 0.00            |
| USD1,088,627 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036 | 884,927            | 0.01            | USD800,000 | Comcast Corp 3.15% 1/3/2026                                                 | 898,363            | 0.01            |
| USD500,000   | Citizens Bank NA/Providence RI 3.25% 14/2/2022                        | 519,288            | 0.01            | USD255,000 | Comcast Corp 3.7% 15/4/2024                                                 | 282,849            | 0.00            |
| EUR954,000   | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026            | 1,176,214          | 0.02            | USD900,000 | Comcast Corp 3.75% 1/4/2040                                                 | 1,056,076          | 0.02            |
| USD2,811,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026      | 2,986,687          | 0.04            | USD250,000 | Comcast Corp 3.999% 1/11/2049                                               | 301,310            | 0.00            |
| USD3,714,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027*      | 3,949,607          | 0.06            | USD875,000 | Comcast Corp 4.15% 15/10/2028                                               | 1,058,220          | 0.02            |
| USD618,000   | Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025                             | 652,376            | 0.01            | USD600,000 | Comcast Corp 4.6% 15/10/2038                                                | 766,472            | 0.01            |
| USD545,000   | Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027                             | 571,329            | 0.01            | USD500,000 | Comcast Corp 4.7% 15/10/2048                                                | 663,254            | 0.01            |
| USD753,000   | Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029                             | 826,745            | 0.01            | USD150,000 | Comcast Corp 4.95% 15/10/2058                                               | 213,921            | 0.00            |
| USD3,481,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027          | 3,504,914          | 0.05            | USD550,930 | COMM 2012-LC4 Mortgage Trust 'Series 2012-LC4 A4' 3.288% 10/12/2044         | 563,396            | 0.01            |
| USD1,030,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024                  | 1,008,221          | 0.02            | USD370,000 | COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P A1' '144A' 4.353% 10/8/2030 | 396,702            | 0.01            |
| USD4,500,000 | Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030             | 4,457,801          | 0.07            | USD415,000 | COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust 'Series 2013-CR12 A4' 4.046% 10/10/2046     | 451,885            | 0.01            |
| USD190,000   | Clearwater Paper Corp '144A' 4.75% 15/8/2028                          | 192,375            | 0.00            | USD490,286 | COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046       | 502,210            | 0.01            |
| USD982,000   | Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028                  | 1,029,568          | 0.02            | USD450,000 | COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 'Series 2013-CR9 A4' FRN 10/7/2045           | 482,838            | 0.01            |
| USD410,000   | Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025                        | 435,668            | 0.01            | USD930,000 | COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047          | 988,522            | 0.01            |
| USD464,000   | Cleveland-Cliffs Inc '144A' 9.875% 17/10/2025                         | 512,720            | 0.01            | USD236,007 | COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 A2' 2.928% 10/2/2047      | 239,371            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD470,000    | COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 'Series 2014-CR17 A5' 3.977% 10/5/2047    | 516,879            | 0.01            | USD374,399   | COMM 2015-PC1 Mortgage Trust 'Series 2015-PC1 ASB' 3.608% 10/7/2050      | 396,159            | 0.01            |
| USD145,795    | COMM 2014-CR14 Mortgage Trust 'Series 2014-CR14 ASB' 3.743% 10/2/2047     | 152,508            | 0.00            | USD800,000   | COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036 | 784,020            | 0.01            |
| USD131,791    | Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS2 ASB' 3.472% 10/3/2047     | 137,402            | 0.00            | USD500,000   | COMM 2016-CR28 Mortgage Trust 'Series 2016-CR28 A3' 3.495% 10/2/2049     | 556,193            | 0.01            |
| USD295,000    | Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS2 A5' 3.961% 10/3/2047      | 322,704            | 0.01            | USD644,000   | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050   | 477,684            | 0.01            |
| USD1,177,000  | COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047          | 1,168,626          | 0.02            | USD35,000    | Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023                                    | 36,528             | 0.00            |
| USD12,675,000 | COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 XB2' '144A' FRN 10/9/2047 | 363,519            | 0.01            | USD24,000    | Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027                                    | 25,285             | 0.00            |
| USD756,563    | COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS6 ASB' 3.387% 10/12/2047    | 794,733            | 0.01            | USD176,000   | Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026                                     | 183,562            | 0.00            |
| USD2,380,000  | COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 B' FRN 10/5/2048        | 2,551,192          | 0.04            | USD814,000   | CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024                                       | 841,566            | 0.01            |
| USD4,353,543  | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048       | 150,878            | 0.00            | USD967,000   | CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026                                         | 1,030,938          | 0.02            |
| USD335,701    | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 ASB' 3.537% 10/8/2048   | 357,668            | 0.01            | USD105,000   | CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027                                      | 113,531            | 0.00            |
| USD2,417,400  | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 C' FRN 10/2/2048          | 2,472,923          | 0.04            | USD985,000   | CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025                           | 1,014,944          | 0.02            |
| USD1,361,000  | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048   | 1,204,753          | 0.02            | USD160,000   | Compass Group Diversified Holdings LLC '144A' 8% 1/5/2026                | 169,770            | 0.00            |
| USD3,163,000  | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048      | 3,432,755          | 0.05            | USD954,000   | Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025                             | 951,615            | 0.01            |
| USD2,000,000  | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048          | 1,938,879          | 0.03            | USD559,000   | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                                   | 594,197            | 0.01            |
| USD439,939    | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 ASB' 3.421% 10/7/2048     | 464,172            | 0.01            | USD996,000   | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                                   | 1,055,760          | 0.02            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD80,000    | Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031                                      | 78,308             | 0.00            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD450,000   | Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027                                     | 493,348            | 0.01            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD200,000   | Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028                                      | 225,568            | 0.00            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD1,115,000 | Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025                                    | 1,152,192          | 0.02            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD75,000    | Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047                                    | 86,579             | 0.00            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD5,311,000 | Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026         | 5,485,201          | 0.08            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD983,283   | Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028                    | 1,006,060          | 0.02            |
|               |                                                                           |                    |                 | USD2,495,722 | Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030                     | 2,433,965          | 0.04            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,152,989 | Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.28% 1/9/2030                                        | 1,199,324          | 0.02            | USD47,000    | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023 | 45,830             | 0.00            |
| USD2,493,129 | Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2001-4 M1' FRN 1/9/2033                          | 2,478,173          | 0.04            | USD200,000   | Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4.5% 15/1/2023                | 210,623            | 0.00            |
| USD123,000   | Consumers Energy Co 2.5% 1/5/2060                                                             | 118,720            | 0.00            | USD494,000   | Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026                | 528,030            | 0.01            |
| USD250,000   | Consumers Energy Co 3.25% 15/8/2046                                                           | 283,279            | 0.00            | USD720,000   | Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026                | 753,127            | 0.01            |
| USD175,000   | Continental Resources Inc/OK 4.375% 15/1/2028                                                 | 168,313            | 0.00            | USD545,000   | Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025                                   | 553,551            | 0.01            |
| USD605,000   | Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023                                                   | 612,913            | 0.01            | USD215,000   | Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024                                     | 233,333            | 0.00            |
| USD625,000   | Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044                                                    | 551,353            | 0.01            | USD325,000   | Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028                                    | 371,057            | 0.01            |
| USD1,217,000 | Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022                                                     | 1,218,217          | 0.02            | USD375,000   | Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029                                    | 440,765            | 0.01            |
| USD3,642,000 | Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025*                                                       | 3,749,038          | 0.06            | USD1,150,000 | Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023                                   | 1,274,646          | 0.02            |
| USD227,000   | CoreCivic Inc 4.75% 15/10/2027                                                                | 193,666            | 0.00            | USD138,000   | Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026                                        | 163,331            | 0.00            |
| USD150,000   | Cott Holdings Inc '144A' 5.5% 1/4/2025                                                        | 155,250            | 0.00            | USD3,060,000 | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025                     | 3,044,700          | 0.04            |
| EUR200,000   | Coty Inc 4% 15/4/2023*                                                                        | 206,309            | 0.00            | USD35,000    | CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C1 A4' 3.505% 15/4/2050      | 38,107             | 0.00            |
| EUR200,000   | Coty Inc 4.75% 15/4/2026*                                                                     | 202,159            | 0.00            | USD1,060,000 | CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C6 C' FRN 15/1/2049          | 1,104,197          | 0.02            |
| USD200,000   | Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026                                                                | 167,381            | 0.00            | USD2,744,000 | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2051                           | 2,511,679          | 0.04            |
| USD1,613,762 | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/8/2036                       | 1,597,813          | 0.02            | USD1,009,000 | CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031                                          | 996,388            | 0.01            |
| USD235,000   | Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030                                                              | 239,994            | 0.00            | USD1,401,000 | CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030                                          | 1,458,847          | 0.02            |
| USD470,000   | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027            | 477,501            | 0.01            | USD4,203,000 | CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030                                          | 4,324,404          | 0.06            |
| USD335,000   | Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2026                                                       | 359,916            | 0.01            | USD715,000   | CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024                                                   | 776,597            | 0.01            |
| USD503,516   | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037 | 400,742            | 0.01            | USD400,000   | CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028                                           | 430,162            | 0.01            |
| USD400,000   | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027     | 368,262            | 0.01            | USD474,000   | CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026                                            | 497,700            | 0.01            |
| USD150,000   | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 1/4/2025             | 143,968            | 0.00            |              |                                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD300,000   | CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 5.5% 15/4/2027                                                 | 318,300            | 0.01            | USD180,000   | DaVita Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/2/2031                                          | 179,438            | 0.00            |
| USD3,097,000 | CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 5.75% 15/1/2030                                                | 3,378,633          | 0.05            | USD505,000   | DaVita Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/6/2030                                          | 533,242            | 0.01            |
| USD100,000   | CSC Holdings LLC 5.875% 15/9/2022                                                       | 106,403            | 0.00            | USD861,000   | DBJPM 16-C3 Mortgage Trust ‘ Series 2016-C3 D’ ‘ 144A’ FRN 10/8/2049        | 667,780            | 0.01            |
| USD200,000   | CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 6.5% 1/2/2029                                                  | 225,563            | 0.00            | USD5,211,000 | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ‘ Series 2017-BRBK E’ ‘ 144A’ FRN 10/10/2034 | 5,285,779          | 0.08            |
| USD90,666    | CSMC Series 2008-2R ‘ Series 2008-2R 1A1’ ‘ 144A’ 6% 25/7/2037                          | 86,440             | 0.00            | USD1,440,000 | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ‘ Series 2017-BRBK F’ ‘ 144A’ FRN 10/10/2034 | 1,432,943          | 0.02            |
| USD1,000,000 | CSMC Series 2011-4R ‘ Series 2011-4R 1A2’ ‘ 144A’ FRN 27/9/2037                         | 907,820            | 0.01            | USD150,000   | DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ FRN 21/5/2043                            | 116,707            | 0.00            |
| USD103,444   | CSWF 2018-TOP ‘ Series 2018-TOP A’ ‘ 144A’ FRN 15/8/2035                                | 100,843            | 0.00            | USD100,000   | DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/3/2023                                 | 101,561            | 0.00            |
| USD300,000   | CSX Corp 3.8% 1/3/2028                                                                  | 349,470            | 0.01            | USD100,000   | DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ 4.75% 30/9/2021                          | 102,282            | 0.00            |
| USD75,000    | CSX Corp 3.8% 15/4/2050                                                                 | 89,572             | 0.00            | USD855,000   | DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029                                 | 901,332            | 0.01            |
| USD175,000   | CSX Corp 4.3% 1/3/2048                                                                  | 220,995            | 0.00            | USD585,000   | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                 | 628,875            | 0.01            |
| USD300,000   | Curo Group Holdings Corp ‘ 144A’ 8.25% 1/9/2025                                         | 245,435            | 0.00            | USD522,000   | DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027                                 | 564,935            | 0.01            |
| USD972,000   | Cushman & Wakefield US Borrower LLC ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2028                             | 1,027,282          | 0.02            | USD286,000   | DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ 6.45% 3/11/2036                          | 287,228            | 0.00            |
| USD915,000   | CVR Energy Inc ‘ 144A’ 5.25% 15/2/2025                                                  | 868,312            | 0.01            | USD464,000   | DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ 6.75% 15/9/2037                          | 465,993            | 0.01            |
| USD306,000   | CVR Energy Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/2/2028                                                  | 278,460            | 0.00            | USD1,047,000 | Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ‘ 144A’ 8% 1/2/2028                         | 1,045,691          | 0.02            |
| USD75,000    | CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp ‘ 144A’ 9.25% 15/6/2023                     | 74,242             | 0.00            | USD100,000   | Deere & Co 3.75% 15/4/2050                                                  | 122,296            | 0.00            |
| USD355,000   | CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027                                                          | 353,362            | 0.01            | USD1,050,000 | Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 4.42% 15/6/2021                   | 1,077,348          | 0.02            |
| USD90,000    | CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040                                                          | 87,123             | 0.00            | USD80,000    | Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 4.9% 1/10/2026                    | 90,294             | 0.00            |
| USD745,000   | CVS Health Corp 3.5% 20/7/2022                                                          | 785,435            | 0.01            | USD200,000   | Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 5.45% 15/6/2023                   | 220,515            | 0.00            |
| USD176,000   | CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025                                                          | 200,836            | 0.00            | USD825,000   | Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 6.02% 15/6/2026                   | 971,316            | 0.01            |
| USD1,050,000 | CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028                                                          | 1,233,084          | 0.02            | USD550,000   | Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 7.125% 15/6/2024                  | 571,395            | 0.01            |
| USD749,000   | CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038                                                         | 914,216            | 0.01            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD220,000   | CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048                                                         | 284,195            | 0.00            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD350,000   | CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045                                                        | 449,505            | 0.01            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD667,662   | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-G ‘ Series 2006-G 2A’ FRN 15/10/2036 | 635,513            | 0.01            |              |                                                                             |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,056,000 | Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025                                                               | 1,157,552          | 0.02            | USD1,582,000  | DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021                                           | 1,631,833          | 0.02            |
| USD150,000   | Delta Air Lines Inc 7.375% 15/1/2026                                                                  | 155,798            | 0.00            | USD380,000    | DISH DBS Corp ' 144A' 7.375% 1/7/2028                                  | 405,591            | 0.01            |
| USD3,676,399 | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE ' Series 2007-0A4 3A1' FRN 25/8/2047 | 3,191,224          | 0.05            | USD1,746,000  | DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026                                           | 2,000,942          | 0.03            |
| USD125,000   | Devon Energy Corp 5.6% 15/7/2041                                                                      | 131,551            | 0.00            | USD871,000    | DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024                                     | 816,563            | 0.01            |
| USD1,750,000 | Dewolf Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 15/10/2030                                        | 1,747,119          | 0.03            | USD1,302,000  | DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026                                     | 1,265,192          | 0.02            |
| USD1,000,000 | Dewolf Park CLO Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 15/10/2030                                        | 973,505            | 0.01            | USD580,000    | Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025                           | 647,489            | 0.01            |
| USD200,000   | Diamond Resorts International Inc ' 144A' 7.75% 1/9/2023                                              | 198,435            | 0.00            | USD350,000    | Dominion Energy Inc 3.375% 1/4/2030                                    | 397,028            | 0.01            |
| USD610,000   | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026                         | 475,852            | 0.01            | USD400,000    | DR Horton Inc 2.55% 1/12/2020                                          | 402,137            | 0.01            |
| USD500,000   | Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024                                                               | 513,402            | 0.01            | USD100,000    | Dresdner Funding Trust I ' 144A' 8.151% 30/6/2031                      | 144,107            | 0.00            |
| USD175,000   | Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026                                                                | 179,676            | 0.00            | USD1,000,000  | Dryden 49 Senior Loan Fund ' Series 2017-49A C' ' 144A' FRN 18/7/2030  | 988,367            | 0.01            |
| USD1,911,000 | Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029                                                                 | 1,943,164          | 0.03            | USD1,130,000  | Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A A1' ' 144A' FRN 15/7/2030 | 1,128,053          | 0.02            |
| USD420,000   | Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025                                                                | 461,205            | 0.01            | USD1,500,000  | Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A C' ' 144A' FRN 15/7/2030  | 1,498,704          | 0.02            |
| USD358,000   | Diebold Nixdorf Inc ' 144A' 9.375% 15/7/2025                                                          | 387,274            | 0.01            | USD500,000    | Dryden 70 CLO Ltd ' Series 2018-70A D' ' 144A' FRN 16/1/2032           | 500,261            | 0.01            |
| USD375,000   | Discover Bank FRN 9/8/2028                                                                            | 392,604            | 0.01            | USD204,000    | DTE Electric Co 2.25% 1/3/2030                                         | 217,092            | 0.00            |
| USD260,000   | Discover Bank 3.35% 6/2/2023                                                                          | 275,642            | 0.00            | USD200,000    | DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048                                        | 250,886            | 0.00            |
| USD980,000   | Discover Card Execution Note Trust ' Series 2017-A5 A5' FRN 15/12/2026                                | 985,416            | 0.01            | USD50,000     | DTE Energy Co 2.25% 1/11/2022                                          | 51,793             | 0.00            |
| USD5,150,000 | Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)                                                | 5,083,427          | 0.07            | USD75,000     | DTE Energy Co 2.6% 15/6/2022                                           | 77,539             | 0.00            |
| USD200,000   | Discovery Communications LLC 3.95% 15/6/2025                                                          | 226,106            | 0.00            | USD287,000    | Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049                               | 319,719            | 0.01            |
| USD175,000   | Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026                                                           | 205,662            | 0.00            | USD225,000    | Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047                               | 268,295            | 0.00            |
| USD200,000   | Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037                                                             | 235,243            | 0.00            | USD250,000    | Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048                              | 306,960            | 0.00            |
| USD532,000   | DISH DBS Corp 5% 15/3/2023                                                                            | 552,615            | 0.01            | USD275,000    | Duke Energy Carolinas LLC 6.05% 15/4/2038                              | 413,557            | 0.01            |
| USD4,559,000 | DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022                                                                        | 4,817,153          | 0.07            | USD14,650,000 | Duke Energy Corp FRN 16/9/2024 (Perpetual)                             | 15,475,607         | 0.23            |
| USD400,000   | DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024                                                                       | 422,414            | 0.01            | USD1,100,000  | Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029                                 | 1,200,624          | 0.02            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD125,000    | Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042                               | 148,801            | 0.00            |
|              |                                                                                                       |                    |                 | USD1,100,000  | Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029                               | 1,278,854          | 0.02            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD45,000    | Duke Realty LP 3.05% 1/3/2050                                          | 48,386             | 0.00            | USD617,000   | Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027                          | 678,031            | 0.01            |
| USD1,570,000 | Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026                      | 1,713,875          | 0.03            | USD335,000   | Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025                            | 344,095            | 0.01            |
| USD494,000   | Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027                      | 561,834            | 0.01            | USD165,000   | Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023                             | 170,914            | 0.00            |
| USD340,000   | DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023                                  | 346,799            | 0.01            | USD215,000   | Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030                           | 212,730            | 0.00            |
| USD200,000   | DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023                                | 221,063            | 0.00            | USD120,000   | Energy Transfer Operating LP 4.9% 1/2/2024                             | 129,376            | 0.00            |
| USD200,000   | DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038                                | 256,882            | 0.00            | USD1,834,000 | Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050                              | 1,745,884          | 0.03            |
| USD75,000    | DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048                                | 101,294            | 0.00            | USD672,000   | Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045                           | 625,556            | 0.01            |
| USD85,000    | Eastman Chemical Co 4.8% 1/9/2042                                      | 100,723            | 0.00            | USD750,000   | Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029                           | 818,735            | 0.01            |
| USD535,000   | Eaton Vance Clo 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/1/2030    | 510,186            | 0.01            | USD650,000   | Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024                          | 722,421            | 0.01            |
| USD110,000   | eBay Inc 1.9% 11/3/2025                                                | 115,557            | 0.00            | USD381,000   | Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048                              | 388,154            | 0.01            |
| USD275,000   | eBay Inc 2.75% 30/1/2023                                               | 288,946            | 0.00            | USD955,000   | Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049                           | 998,883            | 0.01            |
| USD417,000   | Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/6/2028                         | 444,683            | 0.01            | USD765,000   | Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042                             | 817,404            | 0.01            |
| USD209,000   | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                | 246,751            | 0.00            | USD145,000   | Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022 | 153,515            | 0.00            |
| USD3,130,000 | Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028                           | 3,203,931          | 0.05            | USD352,000   | EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029                                   | 310,783            | 0.00            |
| USD233,000   | Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025                          | 242,611            | 0.00            | USD3,997,000 | EnLink Midstream Partners LP FRN (Perpetual)                           | 1,658,755          | 0.02            |
| USD252,000   | Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028                      | 258,023            | 0.00            | USD618,000   | EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025                            | 554,720            | 0.01            |
| USD153,000   | Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028                                    | 157,084            | 0.00            | USD688,000   | EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024                             | 635,103            | 0.01            |
| USD212,000   | Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030                                   | 219,778            | 0.00            | USD108,000   | EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026                           | 94,490             | 0.00            |
| USD1,405,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026   | 1,404,403          | 0.02            | USD90,000    | EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045                            | 58,437             | 0.00            |
| USD1,088,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028  | 1,110,919          | 0.02            | USD567,000   | EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044                             | 377,228            | 0.01            |
| USD387,000   | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.625% 15/7/2025 | 403,668            | 0.01            | USD100,000   | Enova International Inc '144A' 8.5% 15/9/2025                          | 95,750             | 0.00            |
| USD567,000   | Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028*                         | 593,320            | 0.01            |              |                                                                        |                    |                 |
| USD424,000   | Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026                         | 449,444            | 0.01            |              |                                                                        |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD407,000   | EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026                                      | 425,746            | 0.01            | USD240,000   | ERP Operating LP 3% 1/7/2029                                  | 266,036            | 0.00            |
| USD855,000   | Entegris Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2028                                      | 893,475            | 0.01            | USD550,000   | Eversource Energy 2.5% 15/3/2021                              | 555,504            | 0.01            |
| USD100,000   | Entegris Inc ' 144A' 4.625% 10/2/2026                                      | 103,769            | 0.00            | USD200,000   | EW Scripps Co/The ' 144A' 5.125% 15/5/2025                    | 199,229            | 0.00            |
| USD637,000   | Entercom Media Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2027                                  | 545,310            | 0.01            | USD300,000   | Exelon Corp 3.95% 15/6/2025                                   | 342,838            | 0.01            |
| USD585,000   | Entergy Corp 0.9% 15/9/2025                                                | 584,648            | 0.01            | USD75,000    | Exelon Corp 4.7% 15/4/2050                                    | 96,203             | 0.00            |
| USD247,000   | Entergy Corp 2.8% 15/6/2030                                                | 269,174            | 0.00            | USD175,000   | Exelon Corp 5.1% 15/6/2045                                    | 226,910            | 0.00            |
| USD249,037   | Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2017-2 A3' ' 144A' 2.22% 20/1/2023 | 250,760            | 0.00            | USD650,000   | Exelon Generation Co LLC 3.4% 15/3/2022                       | 676,928            | 0.01            |
| USD250,000   | Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2017-3 A3' ' 144A' 2.36% 20/5/2023 | 253,107            | 0.00            | USD305,000   | Expedia Group Inc ' 144A' 3.6% 15/12/2023                     | 306,606            | 0.00            |
| USD6,192,000 | Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077                            | 5,955,125          | 0.09            | USD625,000   | Expedia Group Inc ' 144A' 4.625% 1/8/2027                     | 650,976            | 0.01            |
| USD150,000   | Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030*                          | 160,157            | 0.00            | USD3,113,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                      | 3,416,622          | 0.05            |
| USD400,000   | Enterprise Products Operating LLC 3.125% 31/7/2029                         | 435,355            | 0.01            | USD1,559,000 | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 5.625% 1/2/2026  | 371,915            | 0.01            |
| USD275,000   | Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/1/2050                           | 297,388            | 0.00            | USD1,782,000 | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 7.375% 15/5/2024 | 430,255            | 0.01            |
| USD675,000   | Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049                            | 788,646            | 0.01            | USD290,000   | Exxon Mobil Corp 1.571% 15/4/2023                             | 299,032            | 0.00            |
| USD175,000   | Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044                          | 201,271            | 0.00            | USD100,000   | Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051                             | 111,202            | 0.00            |
| USD223,000   | EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030                                         | 266,598            | 0.00            | USD886,000   | Fair Isaac Corp ' 144A' 4% 15/6/2028                          | 917,896            | 0.01            |
| USD41,000    | EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026                                 | 39,937             | 0.00            | USD135,000   | Fair Isaac Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2026                       | 156,109            | 0.00            |
| USD674,000   | EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6% 1/7/2025                              | 716,967            | 0.01            | USD105,245   | Fannie Mae Pool ' AH5702' 4.5% 1/2/2026                       | 111,135            | 0.00            |
| USD1,227,000 | EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6.5% 1/7/2027                            | 1,348,369          | 0.02            | USD559,723   | Fannie Mae Pool ' AM4780' 1.94% 1/11/2022                     | 568,019            | 0.01            |
| USD1,122,000 | EQT Corp 3.9% 1/10/2027                                                    | 1,080,576          | 0.02            | USD166,256   | Fannie Mae Pool ' AS8399' 3% 1/11/2031                        | 175,069            | 0.00            |
| USD371,000   | EQT Corp 7.875% 1/2/2025                                                   | 423,458            | 0.01            | USD138,788   | Fannie Mae Pool ' AS8980' 4.5% 1/3/2047                       | 152,365            | 0.00            |
| USD558,000   | EQT Corp 8.75% 1/2/2030                                                    | 673,087            | 0.01            | USD162,689   | Fannie Mae Pool ' AU6963' 3.5% 1/10/2028                      | 175,895            | 0.00            |
| USD90,000    | Equinix Inc 1.25% 15/7/2025                                                | 91,190             | 0.00            | USD918,681   | Fannie Mae Pool ' AZ2960' 3% 1/9/2030                         | 982,138            | 0.01            |
| USD185,000   | Equinix Inc 2.625% 18/11/2024                                              | 198,059            | 0.00            | USD133,581   | Fannie Mae Pool ' BH3727' 3% 1/5/2032                         | 140,847            | 0.00            |
| USD175,000   | Equinix Inc 2.9% 18/11/2026                                                | 191,433            | 0.00            | USD5,121     | Fannie Mae Pool ' BN5357' 4% 1/3/2034                         | 5,459              | 0.00            |
| USD35,000    | Equinix Inc 3% 15/7/2050                                                   | 35,298             | 0.00            | USD39,952    | Fannie Mae Pool ' BN5360' 4% 1/3/2034                         | 43,357             | 0.00            |
| USD675,000   | Equinix Inc 3.2% 18/11/2029                                                | 743,705            | 0.01            |              |                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,001,230 | Fannie Mae Pool ' CA1126' 4.5% 1/2/2048                                             | 3,332,448          | 0.05            | USD430,000   | Fiserv Inc 3.5% 1/10/2022                                                      | 453,056            | 0.01            |
| USD153,284   | Fannie Mae Pool ' CA1937' 4% 1/6/2033                                               | 166,585            | 0.00            | USD175,000   | Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049                                                       | 218,677            | 0.00            |
| USD41,865    | Fannie Mae Pool ' CA3287' 4% 1/3/2034                                               | 45,126             | 0.00            | USD2,711,000 | Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025 | 2,745,172          | 0.04            |
| USD285,973   | Fannie Mae REMICS ' Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045                               | 297,516            | 0.00            | USD4,509,225 | Flatiron Clo 17 Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 15/5/2030                  | 4,507,568          | 0.07            |
| USD450,000   | Federal Home Loan Mortgage Corp 0.4% 18/8/2023                                      | 450,073            | 0.01            | USD605,455   | Flatiron Clo 17 Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 15/5/2030                  | 595,320            | 0.01            |
| USD500,000   | FedEx Corp 3.1% 5/8/2029                                                            | 553,075            | 0.01            | USD200,000   | Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049                                       | 224,407            | 0.00            |
| USD425,000   | FedEx Corp 3.8% 15/5/2025                                                           | 481,335            | 0.01            | USD250,000   | Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047                                        | 303,669            | 0.00            |
| USD75,000    | FedEx Corp 4.55% 1/4/2046                                                           | 88,076             | 0.00            | USD325,000   | Florida Power & Light Co 4.125% 1/2/2042                                       | 407,260            | 0.01            |
| USD1,934,000 | Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp ' 144A' 10% 15/4/2025                       | 2,104,434          | 0.03            | USD25,000    | Fluor Corp 3.5% 15/12/2024                                                     | 19,469             | 0.00            |
| USD145,000   | Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/5/2025                         | 160,225            | 0.00            | USD125,000   | Fluor Corp 4.25% 15/9/2028                                                     | 102,355            | 0.00            |
| USD275,000   | Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026                             | 307,587            | 0.00            | USD129,000   | Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026                                                 | 129,508            | 0.00            |
| USD5,325,000 | Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)                                       | 4,654,156          | 0.07            | USD685,000   | Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043                                                  | 635,766            | 0.01            |
| USD260,000   | Fifth Third Bank NA 1.8% 30/1/2023                                                  | 268,133            | 0.00            | USD338,000   | Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046                                                 | 320,044            | 0.01            |
| USD2,087,462 | First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 ' Series 2005-FF10 A6M' FRN 25/11/2035 | 1,975,376          | 0.03            | USD692,000   | Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023                                                   | 765,286            | 0.01            |
| USD1,203,656 | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ' Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036  | 927,665            | 0.01            | USD155,000   | Ford Motor Co 9% 22/4/2025                                                     | 181,582            | 0.00            |
| USD1,096,713 | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 ' Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036  | 995,516            | 0.01            | USD135,000   | Ford Motor Co 9.625% 22/4/2030                                                 | 177,646            | 0.00            |
| USD925,000   | FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030                                                     | 952,871            | 0.01            | EUR600,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*                                     | 694,180            | 0.01            |
| USD150,000   | FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050                                                      | 150,048            | 0.00            | USD390,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022                                       | 388,781            | 0.01            |
| USD450,000   | FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027                                                     | 495,028            | 0.01            | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023                                       | 199,168            | 0.00            |
| USD125,000   | FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047                                                    | 149,896            | 0.00            | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023                                       | 199,300            | 0.00            |
| USD470,000   | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35% 15/1/2025                                | 523,388            | 0.01            | USD600,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022                                       | 596,316            | 0.01            |
| USD534,000   | Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030                                                           | 571,884            | 0.01            | USD1,262,000 | Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024                                        | 1,269,099          | 0.02            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD241,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021                                     | 242,482            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD200,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024                                      | 202,968            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD1,814,000 | Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025*                                      | 1,827,424          | 0.03            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD526,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023                                       | 538,492            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD259,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023                                       | 267,340            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026                                        | 1,018,590          | 0.02            | USD507,949   | Freddie Mac REMICS 'Series 4777 CB' 3.5% 15/10/2045                      | 536,755            | 0.01            |
| USD1,977,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025                                       | 2,078,835          | 0.03            | USD55,213    | Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043                        | 60,448             | 0.00            |
| USD750,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024                                       | 800,625            | 0.01            | USD250,000   | Freedom Mortgage Corp '144A' 8.25% 15/4/2025                             | 257,004            | 0.00            |
| USD244,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022                                        | 251,015            | 0.00            | USD1,287,000 | Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028                                     | 1,356,981          | 0.02            |
| USD1,048,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021                                        | 1,073,545          | 0.02            | USD1,321,000 | Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030                                     | 1,414,428          | 0.02            |
| USD1,024,000 | Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025                  | 1,091,840          | 0.02            | USD4,217,000 | Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043                                     | 4,745,432          | 0.07            |
| USD455,000   | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025  | 440,733            | 0.01            | USD900,000   | FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025 | 999,094            | 0.01            |
| USD120,000   | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022 | 119,667            | 0.00            | USD1,300,000 | FREMF 2018-K80 Mortgage Trust 'Series 2018-K80 B' '144A' FRN 25/8/2050   | 1,487,464          | 0.02            |
| USD627,000   | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027  | 670,903            | 0.01            | USD498,929   | FRESB 2017-SB41 Mortgage Trust 'Series 2017-SB41 A7F' FRN 25/9/2024      | 517,502            | 0.01            |
| USD325,000   | Fox Corp 3.05% 7/4/2025                                                         | 356,226            | 0.01            | USD1,944,806 | FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028     | 2,084,802          | 0.03            |
| USD30,000    | Fox Corp 3.666% 25/1/2022                                                       | 31,366             | 0.00            | USD619,000   | frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026                                     | 672,271            | 0.01            |
| USD100,000   | Fox Corp 5.576% 25/1/2049*                                                      | 136,328            | 0.00            | USD4,306,000 | Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027              | 4,328,951          | 0.06            |
| USD20,584    | Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047                                    | 23,162             | 0.00            | USD584,000   | Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026            | 593,344            | 0.01            |
| USD230,468   | Freddie Mac Gold Pool 'J32744' 3% 1/9/2030                                      | 247,462            | 0.00            | USD7,500,000 | Galaxy XIX CLO Ltd 'Series 2015-19A AIR' '144A' FRN 24/7/2030            | 7,416,434          | 0.11            |
| USD3,170,656 | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024      | 78,986             | 0.00            | USD1,500,000 | Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030             | 1,496,209          | 0.02            |
| USD5,603,787 | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2026      | 366,870            | 0.01            | USD6,050,000 | Galaxy XVIII CLO Ltd 'Series 2018-28A A1' '144A' FRN 15/7/2031           | 6,020,257          | 0.09            |
| USD167,805   | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021  | 170,351            | 0.00            | USD1,000,000 | Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031              | 942,160            | 0.01            |
| USD242,903   | Freddie Mac Non Gold Pool '2B4877' FRN 1/11/2045                                | 251,478            | 0.00            | USD1,200,000 | Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031             | 1,114,810          | 0.02            |
| USD1,090,634 | Freddie Mac REMICS 'Series 4143 AJ' 1.75% 15/9/2042                             | 1,119,851          | 0.02            | USD1,250,000 | Galaxy Xxiv CLO Ltd 'Series 2017-24A B' '144A' FRN 15/1/2031             | 1,211,201          | 0.02            |
| USD653,916   | Freddie Mac REMICS 'Series 4594 PA' 3% 15/11/2044                               | 679,564            | 0.01            |              |                                                                          |                    |                 |
| USD75,668    | Freddie Mac REMICS 'Series 4471 JA' 3.5% 15/9/2043                              | 81,456             | 0.00            |              |                                                                          |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000   | Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A C' '144A' FRN         | 235,936            | 0.00            | USD195,000   | General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021                                                          | 198,305            | 0.00            |
| USD5,000,000 | Galaxy XXVII CLO Ltd 'Series 2018-27A A' '144A' FRN        | 4,944,865          | 0.07            | USD1,600,000 | General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023                                                         | 1,655,901          | 0.02            |
| USD526,000   | Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027                        | 599,419            | 0.01            | USD495,000   | General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022                                                         | 514,798            | 0.01            |
| USD1,024,000 | Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028                           | 1,070,316          | 0.02            | USD450,000   | General Motors Financial Co Inc 4% 6/10/2026                                                           | 485,155            | 0.01            |
| USD100,000   | Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025                         | 104,263            | 0.00            | USD550,000   | General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021                                                          | 557,495            | 0.01            |
| USD1,334,000 | Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026       | 1,381,797          | 0.02            | USD865,000   | General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021                                                         | 895,765            | 0.01            |
| USD571,000   | GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024                            | 604,129            | 0.01            | USD675,000   | General Motors Financial Co Inc 4.35% 9/4/2025                                                         | 738,148            | 0.01            |
| USD100,000   | GCI LLC 6.875% 15/4/2025                                   | 103,990            | 0.00            | USD220,000   | General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023                                                         | 239,704            | 0.00            |
| USD460,000   | GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026         | 480,038            | 0.01            | USD160,000   | General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029                                                        | 187,436            | 0.00            |
| USD1,095,000 | GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025              | 1,161,152          | 0.02            | USD421,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024                                       | 373,067            | 0.01            |
| USD250,000   | General Electric Co 3.15% 7/9/2022                         | 262,710            | 0.00            | USD623,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023                                           | 578,677            | 0.01            |
| USD375,000   | General Electric Co 3.625% 1/5/2030                        | 384,606            | 0.01            | USD204,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025                                         | 174,545            | 0.00            |
| USD699,000   | General Electric Co 4.25% 1/5/2040                         | 700,095            | 0.01            | USD212,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028                                         | 186,759            | 0.00            |
| USD831,000   | General Electric Co 4.35% 1/5/2050                         | 840,017            | 0.01            | USD2,119,000 | Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024 | 2,255,411          | 0.03            |
| USD250,000   | General Electric Co 4.375% 16/9/2020                       | 250,426            | 0.00            | USD100,000   | Genworth Holdings Inc 7.625% 24/9/2021                                                                 | 102,532            | 0.00            |
| USD200,000   | General Electric Co 5.875% 14/1/2038                       | 232,013            | 0.00            | USD1,040,000 | Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025                                                   | 1,076,182          | 0.02            |
| USD75,000    | General Electric Co 6.875% 10/1/2039                       | 95,153             | 0.00            | USD700,000   | GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023                                                                      | 579,688            | 0.01            |
| USD25,000    | General Mills Inc 4.7% 17/4/2048                           | 34,083             | 0.00            | USD219,000   | Georgia-Pacific LLC '144A' 1.75% 30/9/2025                                                             | 229,008            | 0.00            |
| USD594,000   | General Motors Co 4% 1/4/2025                              | 642,033            | 0.01            | USD1,000,000 | Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030                                          | 995,453            | 0.01            |
| USD146,000   | General Motors Co 5% 1/10/2028                             | 162,367            | 0.00            | USD1,000,000 | Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/10/2030                                          | 978,054            | 0.01            |
| USD225,000   | General Motors Co 5% 1/4/2035                              | 244,281            | 0.00            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD564,000   | General Motors Co 5.2% 1/4/2045                            | 602,688            | 0.01            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD60,000    | General Motors Co 5.4% 2/10/2023                           | 66,748             | 0.00            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD960,000   | General Motors Co 5.95% 1/4/2049                           | 1,120,341          | 0.02            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD660,000   | General Motors Co 6.25% 2/10/2043                          | 764,375            | 0.01            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD1,474,000 | General Motors Co 6.8% 1/10/2027                           | 1,801,279          | 0.03            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD5,368,000 | General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)  | 5,203,586          | 0.08            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD5,020,000 | General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)* | 5,086,522          | 0.07            |              |                                                                                                        |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD450,000   | Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045                                                | 579,904            | 0.01            | USD1,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032 | 1,009,135          | 0.02            |
| USD200,000   | Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046                                               | 266,953            | 0.00            | USD2,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 6 Ltd 'Series 2019-6A B1' '144A' FRN 20/1/2033 | 1,983,037          | 0.03            |
| USD150,000   | Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% 15/6/2023                               | 150,547            | 0.00            | USD5,000,000 | GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029  | 4,968,558          | 0.07            |
| USD850,000   | Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029                                               | 930,771            | 0.01            | USD800,000   | GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029  | 787,659            | 0.01            |
| USD75,000    | Global Payments Inc 3.75% 1/6/2023                                               | 80,647             | 0.00            | USD2,000,000 | Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031    | 1,983,938          | 0.03            |
| USD135,000   | Global Payments Inc 3.8% 1/4/2021                                                | 137,301            | 0.00            | USD1,000,000 | Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A CIR' '144A' FRN 20/7/2031   | 979,676            | 0.01            |
| USD125,000   | Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049                                              | 146,728            | 0.00            | USD2,125,000 | Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031  | 2,107,013          | 0.03            |
| USD515,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024                             | 522,403            | 0.01            | USD4,310,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2/10/2020 (Perpetual)                            | 4,261,512          | 0.06            |
| USD881,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030                               | 919,751            | 0.01            | USD5,730,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)*                           | 6,202,718          | 0.09            |
| USD805,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031                               | 836,725            | 0.01            | USD3,185,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)                            | 3,299,852          | 0.05            |
| USD1,283,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025                             | 1,398,752          | 0.02            | USD1,300,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2026 (Perpetual)                           | 1,409,724          | 0.02            |
| USD20,000    | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029                             | 22,169             | 0.00            | USD600,000   | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029                                         | 703,304            | 0.01            |
| USD314,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026                           | 347,703            | 0.01            | USD55,000    | Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 22/1/2023                                     | 58,999             | 0.00            |
| USD334,000   | Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027             | 355,615            | 0.01            | USD800,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026                                      | 904,914            | 0.01            |
| USD38,000    | Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024      | 39,710             | 0.00            | USD45,000    | Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045                                      | 59,308             | 0.00            |
| USD1,981,000 | Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024                                        | 1,676,421          | 0.02            | USD350,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037                                      | 507,743            | 0.01            |
| USD3,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' '144A' FRN 20/4/2030 | 2,934,426          | 0.04            |              |                                                                                  |                    |                 |
| USD1,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030  | 960,518            | 0.01            |              |                                                                                  |                    |                 |
| USD7,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032 | 6,957,778          | 0.10            |              |                                                                                  |                    |                 |
| USD1,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032 | 1,002,738          | 0.02            |              |                                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000    | Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5.125% 15/11/2023                                 | 100,562            | 0.00            | USD925,000    | Greenwood Park CLO Ltd ' Series 2018-1A D' ' 144A' FRN 15/4/2031                              | 862,239            | 0.01            |
| USD487,000    | Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025                                    | 547,571            | 0.01            | USD110,000    | Greif Inc ' 144A' 6.5% 1/3/2027                                                               | 117,405            | 0.00            |
| USD12,629,162 | Government National Mortgage Association ' Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051      | 601,470            | 0.01            | USD432,000    | Greystar Real Estate Partners LLC ' 144A' 5.75% 1/12/2025                                     | 443,340            | 0.01            |
| USD5,389,068  | Government National Mortgage Association ' Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051      | 141,844            | 0.00            | USD10,000,000 | Greywolf CLO V Ltd ' Series 2015-1A AIR' ' 144A' FRN 27/1/2031                                | 9,885,346          | 0.14            |
| USD1,979,475  | Government National Mortgage Association ' Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057      | 113,496            | 0.00            | USD1,000,000  | GREYWOLF CLO VII Ltd ' Series 2018-2A AI' ' 144A' FRN 20/10/2031                              | 994,260            | 0.01            |
| USD10,205,058 | Government National Mortgage Association ' Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058     | 661,905            | 0.01            | USD2,325,000  | Griffon Corp 5.75% 1/3/2028                                                                   | 2,479,264          | 0.04            |
| USD3,204,199  | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE F' ' 144A' FRN 10/6/2028       | 3,170,192          | 0.05            | USD785,000    | Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd ' 144A' 7.375% 15/12/2023                         | 803,161            | 0.01            |
| USD500,000    | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE A' ' 144A' 3.369% 10/6/2028    | 504,031            | 0.01            | USD5,600,000  | Grippen Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/1/2030                                | 5,605,755          | 0.08            |
| USD473,000    | Graham Holdings Co ' 144A' 5.75% 1/6/2026                                        | 504,246            | 0.01            | USD1,000,000  | Grippen Park CLO Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 20/1/2030                                | 993,483            | 0.01            |
| USD279,000    | Graham Packaging Co Inc ' 144A' 7.125% 15/8/2028                                 | 293,124            | 0.00            | USD456,000    | Group 1 Automotive Inc ' 144A' 4% 15/8/2028                                                   | 457,995            | 0.01            |
| USD473,000    | Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 15/3/2028                       | 482,413            | 0.01            | USD100,000    | Group 1 Automotive Inc 5% 1/6/2022                                                            | 100,312            | 0.00            |
| USD348,000    | Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 1/3/2029                        | 352,350            | 0.01            | USD300,000    | GrubHub Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2027                                                    | 314,250            | 0.01            |
| USD79,000     | Graphic Packaging International LLC ' 144A' 4.75% 15/7/2027                      | 87,576             | 0.00            | USD242,268    | GS Mortgage Securities Corp II ' Series 2013-GC10 AAB' 2.564% 10/2/2046                       | 246,826            | 0.00            |
| USD1,902,000  | Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ' 144A' 9% 30/9/2021    | 1,093,650          | 0.02            | USD500,000    | GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK ' Series 2005-ROCK J' ' 144A' 5.862% 3/5/2032 | 438,024            | 0.01            |
| USD2,941,053  | Greenpoint Manufactured Housing ' Series 2000-1 A4' FRN 20/3/2030                | 2,664,220          | 0.04            | USD377,000    | GS Mortgage Securities Corp Trust 2012-ALOHA ' Series 2012-ALOH A' ' 144A' 3.551% 10/4/2034   | 380,750            | 0.01            |
| USD573,628    | GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-ARI ' Series 2006-ARI GAIB' FRN 25/2/2036 | 536,468            | 0.01            | USD640,000    | GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT ' Series 2016-RENT C' ' 144A' FRN 10/2/2029       | 636,804            | 0.01            |
| USD476,890    | GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 ' Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036  | 455,834            | 0.01            | USD370,000    | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K D' ' 144A' FRN 15/7/2032       | 367,464            | 0.01            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD520,000   | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K E' ' 144A' FRN 15/7/2032 | 511,959            | 0.01            | USD420,000   | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 E' ' 144A' 3% 10/8/2050 | 301,359            | 0.00            |
| USD1,090,000 | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K F' ' 144A' FRN 15/7/2032 | 1,070,638          | 0.02            | USD150,000   | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 AAB' 3.203% 10/8/2050   | 163,667            | 0.00            |
| USD1,257,000 | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K G' ' 144A' FRN 15/7/2032 | 1,138,943          | 0.02            | USD331,807   | GSAA Home Equity Trust 2005-14 ' Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035             | 134,710            | 0.00            |
| USD748,136   | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047             | 18,498             | 0.00            | USD1,403,024 | GSAA Home Equity Trust 2006-5 ' Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036                | 628,103            | 0.01            |
| USD345,000   | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 ' Series 2014-GC22 A5' 3.862% 10/6/2047          | 377,520            | 0.01            | USD2,677,848 | GSAMP Trust 2006-FM3 ' Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036                       | 1,634,892          | 0.02            |
| USD403,229   | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 ' Series 2014-GC24 AAB' 3.65% 10/9/2047          | 422,137            | 0.01            | USD1,340,076 | GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 ' Series 2005-RP3 2A1' ' 144A' FRN 25/9/2035 | 1,272,830          | 0.02            |
| USD355,000   | GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 ' Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048              | 347,290            | 0.01            | USD9,055,823 | GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 ' Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046           | 3,201,083          | 0.05            |
| USD1,349,977 | GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 ' Series 2015-GC32 D' 3.345% 10/7/2048           | 1,056,924          | 0.02            | USD498,000   | GTCR AP Finance Inc ' 144A' 8% 15/5/2027                                        | 532,143            | 0.01            |
| USD400,000   | GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 ' Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048         | 443,199            | 0.01            | USD100,000   | Halliburton Co 2.92% 1/3/2030                                                   | 101,354            | 0.00            |
| USD340,000   | GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 ' Series 2015-GS1 A3' 3.734% 10/11/2048           | 376,983            | 0.01            | USD6,000     | Halliburton Co 3.5% 1/8/2023                                                    | 6,394              | 0.00            |
| USD383,000   | GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 ' Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049          | 403,251            | 0.01            | USD325,000   | Halliburton Co 3.8% 15/11/2025                                                  | 356,707            | 0.01            |
| USD875,000   | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 D' ' 144A' 3% 10/8/2050         | 684,863            | 0.01            | USD150,000   | Halliburton Co 5% 15/11/2045                                                    | 163,962            | 0.00            |
|              |                                                                                         |                    |                 | USD293,000   | Hanesbrands Inc ' 144A' 5.375% 15/5/2025                                        | 313,290            | 0.01            |
|              |                                                                                         |                    |                 | USD60,000    | Harsco Corp ' 144A' 5.75% 31/7/2027                                             | 62,852             | 0.00            |
|              |                                                                                         |                    |                 | USD6,400,000 | Hartford Financial Services Group Inc/The ' 144A' FRN 12/2/2047                 | 5,402,333          | 0.08            |
|              |                                                                                         |                    |                 | USD769,000   | Harvest Midstream I LP ' 144A' 7.5% 1/9/2028                                    | 795,915            | 0.01            |
|              |                                                                                         |                    |                 | USD260,000   | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ' 144A' 3.75% 15/9/2030                | 261,300            | 0.00            |
|              |                                                                                         |                    |                 | USD265,000   | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ' 144A' 5.25% 15/7/2024                | 278,250            | 0.00            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,462,000 | HCA Inc 3.5%<br>1/9/2030                                                                 | 3,635,487          | 0.05            | USD2,716,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc<br>4.875% 15/1/2030                                   | 2,803,401          | 0.04            |
| USD75,000    | HCA Inc 4.125%<br>15/6/2029                                                              | 86,083             | 0.00            | USD884,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc<br>5.125% 1/5/2026                                    | 916,107            | 0.01            |
| USD275,000   | HCA Inc 5.25%<br>15/6/2026                                                               | 324,779            | 0.01            | USD523,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc ‘<br>144A’ 5.375%<br>1/5/2025                         | 549,281            | 0.01            |
| USD2,170,000 | HCA Inc 5.375%<br>1/2/2025                                                               | 2,449,897          | 0.04            | USD587,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc ‘<br>144A’ 5.75% 1/5/2028                             | 620,752            | 0.01            |
| USD125,000   | HCA Inc 5.375%<br>1/9/2026                                                               | 142,181            | 0.00            | USD350,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton<br>Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025        | 356,088            | 0.01            |
| USD500,000   | HCA Inc 5.5%<br>15/6/2047                                                                | 629,073            | 0.01            | USD354,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton<br>Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027        | 365,440            | 0.01            |
| USD2,045,000 | HCA Inc 5.625%<br>1/9/2028                                                               | 2,434,624          | 0.04            | USD804,000   | Holly Energy Partners LP / Holly<br>Energy Finance Corp ‘<br>144A’ 5% 1/2/2028         | 806,368            | 0.01            |
| USD250,000   | HCA Inc 5.875%<br>15/2/2026                                                              | 286,562            | 0.00            | USD250,000   | Hologic Inc ‘<br>144A’ 4.375% 15/10/2025                                               | 254,919            | 0.00            |
| USD70,000    | HCA Inc 5.875%<br>1/2/2029                                                               | 85,488             | 0.00            | USD805,000   | Hologic Inc ‘<br>144A’ 4.625% 1/2/2028                                                 | 854,153            | 0.01            |
| USD4,516,000 | HD Supply Inc ‘<br>144A’ 5.375% 15/10/2026                                               | 4,766,209          | 0.07            | USD325,000   | Home Depot Inc/The<br>2.5% 15/4/2027                                                   | 355,288            | 0.01            |
| USD30,000    | Healthpeak Properties Inc<br>2.875% 15/1/2031                                            | 31,715             | 0.00            | USD240,000   | Home Depot Inc/The<br>3.35% 15/4/2050                                                  | 273,465            | 0.00            |
| USD200,000   | Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing<br>Inc ‘<br>144A’ 7.875% 1/9/2025                | 221,000            | 0.00            | USD175,000   | Home Depot Inc/The<br>4.2% 1/4/2043                                                    | 218,715            | 0.00            |
| USD877,000   | Herc Holdings Inc ‘<br>144A’ 5.5% 15/7/2027                                              | 918,657            | 0.01            | USD300,000   | Home Depot Inc/The<br>4.5% 6/12/2048                                                   | 398,269            | 0.01            |
| USD215,000   | Hershey Co/The<br>1/6/2025                                                               | 217,227            | 0.00            | USD440,000   | Honda Auto Receivables 2018-1<br>Owner Trust ‘<br>Series 2018-1 A4’ 2.83%<br>15/5/2024 | 449,551            | 0.01            |
| USD925,000   | Hess Corp 4.3%<br>1/4/2027                                                               | 980,395            | 0.01            | USD60,000    | Honeywell International Inc<br>2.3% 15/8/2024                                          | 64,153             | 0.00            |
| USD300,000   | Hess Corp 5.6%<br>15/2/2041                                                              | 340,367            | 0.01            | USD300,000   | Honeywell International Inc<br>2.7% 15/8/2029                                          | 334,627            | 0.01            |
| USD100,000   | Hess Corp 5.8%<br>1/4/2047                                                               | 113,666            | 0.00            | USD350,000   | Horizon Therapeutics<br>USA Inc ‘<br>144A’ 5.5% 1/8/2027                               | 380,342            | 0.01            |
| USD145,000   | Hess Midstream Operations LP ‘<br>144A’ 5.125% 15/6/2028                                 | 149,214            | 0.00            | USD330,000   | Host Hotels &<br>Resorts LP 3.5%<br>15/9/2030                                          | 327,359            | 0.01            |
| USD843,000   | Hess Midstream Operations LP ‘<br>144A’ 5.625% 15/2/2026                                 | 879,013            | 0.01            | USD492,000   | Howard Hughes Corp/The ‘<br>144A’ 5.375% 15/3/2025                                     | 500,834            | 0.01            |
| USD190,000   | Hewlett Packard Enterprise Co 4.45%<br>2/10/2023                                         | 209,171            | 0.00            | USD888,000   | Howard Hughes Corp/The ‘<br>144A’ 5.375% 1/8/2028                                      | 900,765            | 0.01            |
| USD650,000   | Highbridge Loan Management 6-2015<br>Ltd ‘<br>Series 6A-2015 BR’ ‘<br>144A’ FRN 5/2/2031 | 598,604            | 0.01            | USD329,000   | Howmet Aerospace Inc<br>5.125% 1/10/2024                                               | 353,331            | 0.01            |
| USD200,000   | Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co<br>‘<br>144A’ 5% 1/12/2024                      | 189,521            | 0.00            | USD710,000   | Howmet Aerospace Inc<br>5.87% 23/2/2022                                                | 753,346            | 0.01            |
| USD100,000   | Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co<br>‘<br>144A’ 5.75% 1/10/2025                   | 94,136             | 0.00            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD50,000    | Hillenbrand Inc<br>5.75% 15/6/2025                                                       | 53,421             | 0.00            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD105,000   | Hill-Rom Holdings Inc ‘<br>144A’ 4.375% 15/9/2027                                        | 110,183            | 0.00            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD293,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc<br>4.25% 1/9/2024                                       | 294,800            | 0.00            |              |                                                                                        |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD820,000   | HP Inc 2.2%<br>17/6/2025                                                         | 864,551            | 0.01            | USD1,152,576 | IndyMac INDX<br>Mortgage Loan Trust<br>2007-FLX5 'Series<br>2007-FLX5 2A1' FRN<br>25/8/2037 | 1,051,992          | 0.02            |
| USD1,500,000 | HPS Loan Management<br>8-2016 Ltd 'Series<br>8A-2016 CR' '144A'<br>FRN 20/7/2030 | 1,455,100          | 0.02            | USD52,000    | Ingles Markets Inc<br>5.75% 15/6/2023                                                       | 52,812             | 0.00            |
| USD3,017,000 | HUB International<br>Ltd '144A' 7%<br>1/5/2026                                   | 3,126,774          | 0.05            | USD150,000   | Ingram Micro Inc<br>5.45% 15/12/2024                                                        | 161,079            | 0.00            |
| USD816,000   | Hughes Satellite<br>Systems Corp 5.25%<br>1/8/2026                               | 896,425            | 0.01            | USD517,000   | Installed Building<br>Products Inc '144A'<br>5.75% 1/2/2028                                 | 547,276            | 0.01            |
| USD98,000    | Hughes Satellite<br>Systems Corp 6.625%<br>1/8/2026                              | 111,211            | 0.00            | USD50,000    | Intel Corp 3.1%<br>15/2/2060                                                                | 52,891             | 0.00            |
| USD265,000   | Hunt Cos Inc '144A'<br>6.25% 15/2/2026                                           | 254,976            | 0.00            | USD295,000   | Intel Corp 4.75%<br>25/3/2050                                                               | 403,029            | 0.01            |
| USD498,000   | Huntington Ingalls<br>Industries Inc '<br>144A' 4.2% 1/5/2030                    | 571,586            | 0.01            | USD85,000    | Intercontinental<br>Exchange Inc 0.7%<br>15/6/2023                                          | 85,591             | 0.00            |
| USD250,000   | Huntington National<br>Bank/The 1.8%<br>3/2/2023                                 | 257,614            | 0.00            | USD375,000   | Intercontinental<br>Exchange Inc 3.1%<br>15/9/2027                                          | 415,340            | 0.01            |
| USD250,000   | Huntington National<br>Bank/The 3.125%<br>1/4/2022                               | 260,151            | 0.00            | USD75,000    | Intercontinental<br>Exchange Inc 4.25%<br>21/9/2048                                         | 93,027             | 0.00            |
| USD908,000   | IAA Inc '144A' 5.5%<br>15/6/2027                                                 | 959,643            | 0.01            | USD100,000   | International<br>Business Machines<br>Corp 2.95% 15/5/2050                                  | 102,621            | 0.00            |
| USD950,000   | Icahn Enterprises LP<br>/ Icahn Enterprises<br>Finance Corp 4.75%<br>15/9/2024   | 985,924            | 0.01            | USD385,000   | International<br>Business Machines<br>Corp 3% 15/5/2024                                     | 418,802            | 0.01            |
| USD808,000   | Icahn Enterprises LP<br>/ Icahn Enterprises<br>Finance Corp 5.25%<br>15/5/2027   | 864,055            | 0.01            | USD350,000   | International<br>Business Machines<br>Corp 4% 20/6/2042                                     | 418,042            | 0.01            |
| USD1,019,000 | Icahn Enterprises LP<br>/ Icahn Enterprises<br>Finance Corp 6.25%<br>15/5/2026   | 1,092,714          | 0.02            | USD975,000   | International<br>Business Machines<br>Corp 4.25% 15/5/2049                                  | 1,226,318          | 0.02            |
| USD539,000   | Icahn Enterprises LP<br>/ Icahn Enterprises<br>Finance Corp 6.375%<br>15/12/2025 | 560,247            | 0.01            | USD268,000   | International Paper<br>Co 4.35% 15/8/2048                                                   | 318,749            | 0.01            |
| USD614,000   | Icahn Enterprises LP<br>/ Icahn Enterprises<br>Finance Corp 6.75%<br>1/2/2024    | 634,658            | 0.01            | USD205,000   | Interpublic Group of<br>Cos Inc/ The 3.75%<br>1/10/2021                                     | 212,269            | 0.00            |
| USD7,907,000 | ILFC E-Capital Trust<br>I '144A' FRN<br>21/12/2065                               | 4,046,368          | 0.06            | USD100,000   | Interpublic Group of<br>Cos Inc/ The 4.75%<br>30/3/2030                                     | 120,198            | 0.00            |
| USD5,264,000 | ILFC E-Capital Trust<br>II '144A' FRN<br>21/12/2065                              | 2,904,649          | 0.04            | USD3,335,000 | Invitation Homes<br>2018-SFR2 Trust '<br>Series 2018-SFR2 E'<br>'144A' FRN<br>17/6/2037     | 3,332,760          | 0.05            |
| USD744,000   | Illuminate Buyer LLC<br>/ Illuminate<br>Holdings IV Inc '<br>144A' 9% 1/7/2028   | 802,590            | 0.01            | USD2,783,501 | Invitation Homes<br>2018-SFR2 Trust '<br>Series 2018-SFR2 F'<br>'144A' FRN<br>17/6/2037     | 2,749,374          | 0.04            |
| USD2,215,981 | Impac CMB Trust<br>Series 2005-6 '<br>Series 2005-6 1A1'<br>FRN 25/10/2035       | 2,102,560          | 0.03            | USD3,041,386 | Invitation Homes<br>2018-SFR3 Trust '<br>Series 2018-SFR3 A'<br>'144A' FRN<br>17/7/2037     | 3,045,679          | 0.04            |
| USD1,338,000 | Indigo Natural<br>Resources LLC '144A'<br>6.875% 15/2/2026                       | 1,372,326          | 0.02            | USD5,339,388 | Invitation Homes<br>2018-SFR3 Trust '<br>Series 2018-SFR3 E'<br>'144A' FRN<br>17/7/2037     | 5,306,789          | 0.08            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD658,889   | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037                                   | 651,180            | 0.01            | USD1,000,000 | Jay Park CLO Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/10/2027                                              | 937,530            | 0.01            |
| USD1,585,213 | Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 A' '144A' FRN 17/1/2038                                   | 1,586,639          | 0.02            | USD976,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025                                             | 1,011,380          | 0.02            |
| USD2,275,555 | Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 C' '144A' FRN 17/1/2038                                   | 2,281,704          | 0.03            | USD394,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                             | 439,187            | 0.01            |
| USD960,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026                                                                               | 1,004,400          | 0.02            | USD158,000   | JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025                                                                   | 160,156            | 0.00            |
| USD841,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027                                                                                | 887,528            | 0.01            | USD49,000    | JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027                                                                   | 51,426             | 0.00            |
| USD549,000   | IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025                                                                         | 588,624            | 0.01            | USD351,000   | JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025                                                                     | 380,291            | 0.01            |
| USD417,000   | Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031                                                                      | 429,249            | 0.01            | USD95,000    | John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024                                                                   | 101,716            | 0.00            |
| USD100,000   | Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027                                                                    | 104,166            | 0.00            | USD100,000   | Johnson & Johnson 2.9% 15/1/2028                                                                        | 113,064            | 0.00            |
| USD157,000   | Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029                                                                    | 161,867            | 0.00            | USD150,000   | Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036                                                                        | 179,567            | 0.00            |
| USD345,000   | Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028                                                                     | 364,774            | 0.01            | USD448,000   | Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028                                                         | 486,640            | 0.01            |
| USD1,490,000 | Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030                                                                     | 1,576,308          | 0.02            | USD240,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC 'Series 2012-HSBC D' '144A' FRN 5/7/2032 | 247,935            | 0.00            |
| USD798,000   | Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032                                                                    | 860,352            | 0.01            | USD343,928   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 ASB' 3.414% 15/1/2046    | 355,769            | 0.01            |
| USD190,000   | iStar Inc 4.25% 1/8/2025                                                                                     | 185,250            | 0.00            | USD372,134   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046   | 386,766            | 0.01            |
| USD74,000    | Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026                                                                                | 76,113             | 0.00            | USD300,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C20 'Series 2014-C20 A5' 3.805% 15/7/2047     | 327,381            | 0.01            |
| USD545,000   | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031 | 567,931            | 0.01            | USD5,750,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049         | 4,696,976          | 0.07            |
| USD130,000   | j2 Cloud Services LLC / j2 Cloud Co-Obligor Inc '144A' 6% 15/7/2025                                          | 135,531            | 0.00            | USD1,062,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032   | 1,057,883          | 0.02            |
| USD218,000   | Jabil Inc 3.6% 15/1/2030                                                                                     | 232,680            | 0.00            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD20,000    | Jacobs Entertainment Inc '144A' 7.875% 1/2/2024                                                              | 18,823             | 0.00            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD70,000    | Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026                                                                       | 71,542             | 0.00            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,979,000 | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025                                            | 2,069,361          | 0.03            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,198,000 | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028                                                | 1,269,880          | 0.02            |              |                                                                                                         |                    |                 |



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,750,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032      | 3,728,143          | 0.05            | USD500,000    | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 ' Series 2017-JP6 A3' 3.109% 15/7/2050     | 527,846            | 0.01            |
| USD750,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 ' Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049        | 788,104            | 0.01            | USD10,120,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XC' ' 144A' FRN 15/12/2049 | 390,749            | 0.01            |
| USD368,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT FFX' ' 144A' 5.542% 5/7/2033 | 350,207            | 0.01            | USD811,000    | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050           | 755,303            | 0.01            |
| USD765,000   | JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 ' Series 2006-CH1 M7' FRN 25/7/2036                            | 685,818            | 0.01            | USD29,999,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 XB' FRN 15/3/2050          | 597,280            | 0.01            |
| USD89,078    | JP Morgan Trust 2015-3 ' Series 2015-3 A5' ' 144A' FRN 25/5/2045                                             | 89,491             | 0.00            | USD440,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023                                                              | 456,869            | 0.01            |
| USD395,000   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C12 ' Series 2013-C12 A5' 3.664% 15/7/2045                   | 420,972            | 0.01            | USD600,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2024                                                               | 613,849            | 0.01            |
| USD395,000   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 A5' 3.775% 15/8/2047                   | 432,112            | 0.01            | USD4,875,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)                                                   | 4,991,681          | 0.07            |
| USD1,723,454 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047                      | 48,051             | 0.00            | USD90,000     | JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025                                                             | 94,971             | 0.00            |
| USD151,977   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C25 ' Series 2014-C25 A4A1' 3.408% 15/11/2047                | 163,533            | 0.00            | USD1,900,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028                                                               | 2,166,063          | 0.03            |
| USD164,318   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 ' Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048                  | 172,097            | 0.00            | USD290,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028                                                               | 303,007            | 0.00            |
| USD632,000   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN 15/12/2048             | 500,584            | 0.01            | USD675,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029                                                              | 785,385            | 0.01            |
| USD1,830,000 | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050               | 1,369,415          | 0.02            | USD620,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030                                                               | 714,843            | 0.01            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD750,000    | JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038                                                              | 896,442            | 0.01            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD13,591,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047                                                              | 10,475,873         | 0.15            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD470,000    | JPMorgan Chase & Co 3.375% 1/5/2023                                                            | 503,332            | 0.01            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD775,000    | JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045                                                             | 1,053,774          | 0.02            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD325,000    | JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043                                                           | 469,210            | 0.01            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD1,236,000  | K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026                                            | 1,248,360          | 0.02            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD751,000    | Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028                                                   | 738,466            | 0.01            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD312,000    | Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2025                                                     | 330,915            | 0.01            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD324,000    | KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025                                               | 328,455            | 0.01            |
|              |                                                                                                              |                    |                 | USD7,500,000  | Kayne CLO II Ltd ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 15/10/2031                                    | 7,445,767          | 0.11            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,500,000 | Kayne CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 15/10/2031                            | 2,520,081          | 0.04            | USD1,587,000 | Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046                                                     | 1,623,478          | 0.02            |
| USD265,000   | KB Home 4.8% 15/11/2029                                                              | 288,353            | 0.00            | USD342,000   | Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.625% 1/10/2039                                             | 361,963            | 0.01            |
| USD450,000   | KB Home 6.875% 15/6/2027                                                             | 528,102            | 0.01            | USD1,406,000 | Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 1/10/2049                                             | 1,541,875          | 0.02            |
| USD200,000   | Kennedy-Wilson Inc 5.875% 1/4/2024                                                   | 202,750            | 0.00            | USD440,000   | Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035                                                        | 508,200            | 0.01            |
| USD300,000   | Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023                                                | 327,948            | 0.01            | USD600,000   | Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042                                                         | 665,887            | 0.01            |
| USD125,000   | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027 | 131,613            | 0.00            | USD762,000   | Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045                                                      | 861,537            | 0.01            |
| USD100,000   | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024    | 102,510            | 0.00            | USD3,562,000 | Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050                                                | 4,192,917          | 0.06            |
| USD575,000   | KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026 | 602,200            | 0.01            | USD630,000   | Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040                                                       | 797,951            | 0.01            |
| USD320,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 3.95% 1/9/2022                                      | 339,193            | 0.01            | USD613,000   | Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039                                                    | 825,569            | 0.01            |
| USD100,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024                                      | 111,510            | 0.00            | USD1,214,000 | Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025                           | 1,282,160          | 0.02            |
| USD700,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021                                        | 725,701            | 0.01            | USD125,000   | Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047                                                             | 152,856            | 0.00            |
| USD465,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043                                         | 525,247            | 0.01            | USD75,000    | Kroger Co/The 5.4% 15/1/2049                                                             | 102,490            | 0.00            |
| USD250,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044                                       | 297,988            | 0.00            | USD288,000   | L Brands Inc 5.625% 15/2/2022                                                            | 297,004            | 0.00            |
| USD125,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041                                     | 156,529            | 0.00            | USD100,000   | L Brands Inc 5.625% 15/10/2023                                                           | 104,500            | 0.00            |
| USD1,400,000 | Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023                                                    | 1,471,103          | 0.02            | USD99,000    | L Brands Inc 6.75% 1/7/2036                                                              | 101,401            | 0.00            |
| USD175,000   | Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045                                                     | 215,312            | 0.00            | USD1,144,000 | L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025                                                      | 1,239,513          | 0.02            |
| USD250,000   | KLA Corp 3.3% 1/3/2050                                                               | 265,073            | 0.00            | USD1,222,000 | L Brands Inc 6.875% 1/11/2035                                                            | 1,260,860          | 0.02            |
| USD675,000   | KLA Corp 4.1% 15/3/2029                                                              | 807,812            | 0.01            | USD200,000   | L Brands Inc 7.5% 15/6/2029                                                              | 214,088            | 0.00            |
| USD200,000   | KLA Corp 4.65% 1/11/2024                                                             | 229,881            | 0.00            | USD30,000    | L Brands Inc '144A' 9.375% 1/7/2025                                                      | 34,875             | 0.00            |
| USD2,051,000 | Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027                                                  | 2,092,020          | 0.03            | USD500,000   | L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029                                                | 549,602            | 0.01            |
| USD350,000   | Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.75% 1/4/2030                                           | 374,894            | 0.01            | USD335,000   | L3Harris Technologies Inc 3.832% 27/4/2025                                               | 376,732            | 0.01            |
| USD139,000   | Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.875% 15/5/2027                                         | 148,978            | 0.00            | USD1,350,000 | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028                                                 | 1,610,748          | 0.02            |
| USD4,790,000 | Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.25% 1/3/2031                                           | 5,284,720          | 0.08            | USD460,000   | L3Harris Technologies Inc 4.854% 27/4/2035                                               | 608,383            | 0.01            |
|              |                                                                                      |                    |                 | USD863,000   | LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026                                            | 927,591            | 0.01            |
|              |                                                                                      |                    |                 | USD900,000   | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027 | 823,500            | 0.01            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000   | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022 | 98,812             | 0.00            | USD398,000   | Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027                               | 416,624            | 0.01            |
| USD650,000   | Lam Research Corp 4% 15/3/2029                                                            | 777,124            | 0.01            | USD347,000   | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                       | 363,333            | 0.01            |
| USD275,000   | Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049                                                        | 390,571            | 0.01            | USD200,000   | Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024                                      | 203,479            | 0.00            |
| USD204,000   | Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030                                                      | 208,570            | 0.00            | USD590,000   | Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025                                               | 604,971            | 0.01            |
| USD175,000   | Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029                                                  | 183,313            | 0.00            | USD1,304,000 | Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050                               | 1,387,654          | 0.02            |
| USD100,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024                                          | 104,365            | 0.00            | USD100,000   | Liberty Interactive LLC 8.25% 1/2/2030                                      | 108,768            | 0.00            |
| USD250,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026                                          | 262,741            | 0.00            | USD767,000   | LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027                                | 761,247            | 0.01            |
| USD781,000   | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028                                          | 862,911            | 0.01            | USD526,000   | LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025                                 | 570,600            | 0.01            |
| USD161,000   | Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026                                                       | 164,645            | 0.00            | USD262,000   | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024                     | 264,265            | 0.00            |
| USD147,000   | Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029                                                        | 148,382            | 0.00            | USD194,000   | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024                      | 198,484            | 0.00            |
| USD409,000   | Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025                                              | 436,348            | 0.01            | USD535,000   | Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023                                | 610,903            | 0.01            |
| USD445,000   | LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 A' '144A' 3.388% 15/5/2031                  | 447,431            | 0.01            | USD100,000   | Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024                       | 98,415             | 0.00            |
| USD2,000,000 | LCM 26 Ltd '144A' FRN 20/1/2031                                                           | 1,983,148          | 0.03            | USD2,796,000 | Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027                         | 3,069,421          | 0.05            |
| USD2,450,000 | LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd '144A' FRN 16/7/2031                        | 2,420,941          | 0.04            | USD165,000   | Logan Merger Sub Inc '144A' 5.5% 1/9/2027                                   | 170,878            | 0.00            |
| USD350,000   | LCM XX LP '144A' FRN 20/10/2027                                                           | 348,163            | 0.01            | USD704,286   | Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-3 'Series 2005-3 1A' FRN 25/8/2045      | 674,974            | 0.01            |
| USD2,370,000 | LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030                                                         | 2,363,269          | 0.03            | USD1,213,304 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036  | 582,263            | 0.01            |
| USD325,000   | LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030                                                          | 315,595            | 0.01            | USD1,165,447 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036  | 568,051            | 0.01            |
| USD805,824   | Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037                       | 746,503            | 0.01            | USD5,087,981 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A' FRN 25/5/2036      | 3,483,830          | 0.05            |
| USD100,000   | Lennar Corp 4.125% 15/1/2022                                                              | 102,943            | 0.00            | USD3,603,297 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036     | 1,809,454          | 0.03            |
| USD219,000   | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                               | 241,197            | 0.00            | USD2,070,977 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036      | 1,440,754          | 0.02            |
| USD443,000   | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                                              | 507,235            | 0.01            | USD3,381,797 | Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 'Series 2006-WL3 2A4' FRN 25/1/2036 | 2,965,383          | 0.04            |
| USD479,000   | Lennar Corp 4.875% 15/12/2023                                                             | 517,320            | 0.01            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD159,000   | Lennar Corp 5.25% 1/6/2026                                                                | 179,819            | 0.00            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD1,011,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029                                             | 1,015,211          | 0.02            |              |                                                                             |                    |                 |
| USD2,134,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                                               | 2,197,486          | 0.03            |              |                                                                             |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD525,000    | Lowe's Cos Inc 3.65%<br>5/4/2029                                                        | 605,215            | 0.01            | USD500,000   | Madison Park Funding<br>XXVII Ltd 'Series<br>2018-27A C' '144A'<br>FRN 20/4/2030 | 458,674            | 0.01            |
| USD155,000    | Lowe's Cos Inc 3.7%<br>15/4/2046                                                        | 174,548            | 0.00            | USD250,000   | Madison Park Funding<br>XXXI Ltd 'Series<br>2018-31A C' '144A'<br>FRN 23/1/2031  | 243,275            | 0.00            |
| USD300,000    | Lowe's Cos Inc 4%<br>15/4/2025                                                          | 342,767            | 0.01            | USD500,000   | Madison Park Funding<br>XXXI Ltd 'Series<br>2018-31A D' '144A'<br>FRN 23/1/2031  | 475,340            | 0.01            |
| USD125,000    | Lowe's Cos Inc 4.65%<br>15/4/2042                                                       | 157,770            | 0.00            | USD550,000   | Marathon Oil Corp<br>2.8% 1/11/2022                                              | 562,069            | 0.01            |
| USD210,000    | LPL Holdings Inc '144A' 4.625%<br>15/11/2027                                            | 219,056            | 0.00            | USD775,000   | Marathon Oil Corp<br>4.4% 15/7/2027                                              | 793,452            | 0.01            |
| USD1,125,000  | LSTAR Commercial<br>Mortgage Trust 2017-<br>5 'Series 2017-5 C' '144A' FRN<br>10/3/2050 | 1,082,559          | 0.02            | USD825,000   | Marathon Petroleum<br>Corp 4.5% 1/5/2023                                         | 897,758            | 0.01            |
| USD13,788,712 | LSTAR Commercial<br>Mortgage Trust 2017-<br>5 'Series 2017-5 X' '144A' FRN<br>10/3/2050 | 466,106            | 0.01            | USD175,000   | Marathon Petroleum<br>Corp 4.75% 15/9/2044                                       | 193,921            | 0.00            |
| USD5,162,732  | LSTAR Securities<br>Investment Ltd 2019-<br>3 'Series 2019-3 A1' '144A' FRN 1/4/2024    | 5,149,004          | 0.08            | USD4,000,000 | Marble Point CLO XI<br>Ltd 'Series 2017-2A<br>A' '144A' FRN<br>18/12/2030        | 3,960,335          | 0.06            |
| USD375,000    | LYB International<br>Finance III LLC<br>2.875% 1/5/2025                                 | 402,788            | 0.01            | USD1,000,000 | Marble Point CLO XI<br>Ltd 'Series 2017-2A<br>B' '144A' FRN<br>18/12/2030        | 969,413            | 0.01            |
| USD25,000     | LYB International<br>Finance III LLC 4.2%<br>15/10/2049                                 | 27,638             | 0.00            | USD6,500,000 | Marble Point CLO<br>XVII Ltd 'Series<br>2020-1A A' '144A'<br>FRN 20/4/2033       | 6,477,442          | 0.09            |
| USD5,125,000  | M&T Bank Corp FRN<br>1/11/2026<br>(Perpetual)                                           | 5,380,481          | 0.08            | USD3,500,000 | Marble Point CLO<br>XVII Ltd 'Series<br>2020-1A B' '144A'<br>FRN 20/4/2033       | 3,421,346          | 0.05            |
| USD370,000    | M/I Homes Inc 4.95%<br>1/2/2028                                                         | 387,692            | 0.01            | USD645,000   | Mariner Clo 2017-4<br>Ltd 'Series 2017-4A<br>A' '144A' FRN<br>26/10/2029         | 643,789            | 0.01            |
| USD2,059,000  | Macy's Inc '144A'<br>8.375% 15/6/2025                                                   | 2,159,767          | 0.03            | USD1,500,000 | Mariner Clo 2017-4<br>Ltd 'Series 2017-4A<br>C' '144A' FRN<br>26/10/2029         | 1,460,743          | 0.02            |
| USD1,105,000  | MAD Mortgage Trust<br>2017-330M 'Series<br>2017-330M D' '144A'<br>FRN 15/8/2034         | 1,128,066          | 0.02            | USD2,000,000 | Mariner Clo 2017-4<br>Ltd 'Series 2017-4A<br>D' '144A' FRN<br>26/10/2029         | 1,885,739          | 0.03            |
| USD12,055,000 | Madison Park Funding<br>XI Ltd 'Series 2013-<br>11A AR' '144A' FRN<br>23/7/2029         | 11,952,428         | 0.17            | USD7,575,000 | Mariner CLO 5 Ltd 'Series<br>2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031                     | 7,484,129          | 0.11            |
| USD97,932     | Madison Park Funding<br>XII Ltd 'Series<br>2014-12A AR' '144A'<br>FRN 20/7/2026         | 97,895             | 0.00            | USD85,000    | Marriott Ownership<br>Resorts Inc 4.75%<br>15/1/2028                             | 79,778             | 0.00            |
| USD1,000,000  | Madison Park Funding<br>XIII Ltd 'Series<br>2014-13A CR2' '144A'<br>FRN 19/4/2030       | 954,885            | 0.01            | USD155,000   | Marriott Ownership<br>Resorts Inc '144A'<br>6.125% 15/9/2025                     | 165,366            | 0.00            |
| USD20,500,000 | Madison Park Funding<br>XVIII Ltd 'Series<br>2015-18A AIR' '144A'<br>FRN 21/10/2030     | 20,445,387         | 0.30            | USD132,000   | Marriott Ownership<br>Resorts Inc / ILG<br>LLC 6.5% 15/9/2026                    | 136,847            | 0.00            |
| USD5,800,000  | Madison Park Funding<br>XXV Ltd 'Series<br>2017-25A A1' '144A'<br>FRN 25/4/2029         | 5,774,275          | 0.08            | USD85,000    | Marsh & McLennan Cos<br>Inc 2.25% 15/11/2030                                     | 89,077             | 0.00            |
| USD2,500,000  | Madison Park Funding<br>XXVI Ltd 'Series<br>2017-26A AR' '144A'<br>FRN 29/7/2030        | 2,472,065          | 0.04            | USD375,000   | Marsh & McLennan Cos<br>Inc 3.3% 14/3/2023                                       | 399,057            | 0.01            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD225,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024                                              | 249,679            | 0.00            | USD150,000   | Mercer International Inc 7.375% 15/1/2025                                                          | 155,428            | 0.00            |
| USD350,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029                                              | 424,573            | 0.01            | USD126,000   | Merck & Co Inc 3.4% 7/3/2029                                                                       | 147,020            | 0.00            |
| USD225,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 4.9% 15/3/2049                                                | 313,902            | 0.01            | USD744,000   | Meredith Corp 6.875% 1/2/2026                                                                      | 645,699            | 0.01            |
| USD762,000   | MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028                                                       | 776,288            | 0.01            | USD963,000   | Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027                                                                | 1,059,050          | 0.02            |
| USD115,000   | Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050                                                         | 142,752            | 0.00            | USD95,000    | Meritor Inc '144A' 6.25% 1/6/2025                                                                  | 100,966            | 0.00            |
| USD840,823   | Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 'Series 2006-AM2 A4' '144A' FRN 25/6/2036 | 775,432            | 0.01            | USD508,000   | MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028                                                               | 534,665            | 0.01            |
| USD1,922,000 | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                                  | 1,694,512          | 0.03            | USD839,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026           | 885,485            | 0.01            |
| USD883,000   | Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030                                     | 920,943            | 0.01            | USD1,046,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028          | 1,083,719          | 0.02            |
| USD880,000   | Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028                                     | 928,308            | 0.01            | USD1,088,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025 | 1,143,488          | 0.02            |
| USD665,000   | Match Group Holdings II LLC '144A' 5.625% 15/2/2029                                    | 733,867            | 0.01            | USD1,645,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024         | 1,772,660          | 0.03            |
| USD460,000   | Mattel Inc 5.45% 1/11/2041                                                             | 420,576            | 0.01            | USD782,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027          | 865,412            | 0.01            |
| USD863,000   | Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027                                                    | 941,265            | 0.01            | USD154,000   | MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026                                                          | 156,633            | 0.00            |
| USD96,000    | Mattel Inc 6.2% 1/10/2040                                                              | 89,692             | 0.00            | USD113,000   | MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025                                                          | 121,392            | 0.00            |
| USD932,000   | Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025                                                     | 991,182            | 0.01            | USD1,387,000 | MGM Resorts International 6% 15/3/2023                                                             | 1,460,684          | 0.02            |
| EUR319,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                                  | 382,746            | 0.01            | USD780,000   | MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022                                                          | 830,213            | 0.01            |
| USD842,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024                            | 861,930            | 0.01            | USD340,000   | Microchip Technology Inc 1.625% 15/2/2025                                                          | 802,693            | 0.01            |
| USD90,000    | McDonald's Corp 1.45% 1/9/2025                                                         | 93,000             | 0.00            | USD2,860,000 | Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025                                                     | 2,981,980          | 0.04            |
| USD265,000   | McDonald's Corp 3.35% 1/4/2023                                                         | 283,801            | 0.00            | USD705,000   | Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050                                                                     | 732,233            | 0.01            |
| USD45,000    | McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048                                                         | 55,758             | 0.00            | USD300,000   | Microsoft Corp 3.3% 6/2/2027                                                                       | 342,979            | 0.01            |
| USD609,000   | McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045                                                       | 788,376            | 0.01            | USD225,000   | Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036                                                                      | 269,141            | 0.00            |
| USD100,000   | MDC Holdings Inc 3.85% 15/1/2030                                                       | 102,797            | 0.00            | USD425,000   | Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046                                                                       | 522,926            | 0.01            |
| USD574,000   | MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043                                                          | 670,845            | 0.01            | USD220,000   | Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037                                                                       | 282,210            | 0.00            |
| USD744,000   | MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023                                                      | 757,559            | 0.01            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD712,000   | MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027                                                      | 755,624            | 0.01            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD175,000   | Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035                                                         | 230,228            | 0.00            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD75,000    | Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045                                                         | 102,563            | 0.00            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD1,000,000 | Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023       | 1,000,616          | 0.02            |              |                                                                                                    |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD45,000     | Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031                                                        | 44,230             | 0.00            | USD368,101    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C11 'Series 2013-C11 AAB' 3.845% 15/8/2046      | 383,694            | 0.01            |
| USD800,000    | Mid-America Apartments LP 3.6% 1/6/2027                                                         | 898,409            | 0.01            | USD295,000    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 A4' 3.526% 15/12/2047      | 319,125            | 0.01            |
| USD450,000    | MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029                                                           | 535,556            | 0.01            | USD230,000    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 'Series 2014-C15 A4' 4.051% 15/4/2047       | 251,232            | 0.00            |
| USD350,000    | MidAmerican Energy Co 4.25% 15/7/2049                                                           | 460,887            | 0.01            | USD467,000    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050    | 403,692            | 0.01            |
| USD465,000    | Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027                 | 482,410            | 0.01            | USD1,638,000  | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 D' 3.068% 15/10/2048       | 1,335,746          | 0.02            |
| USD2,748,000  | Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027 | 2,871,660          | 0.04            | USD260,000    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A4' 3.372% 15/10/2048      | 281,298            | 0.00            |
| USD241,459    | Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057                    | 244,851            | 0.00            | USD305,000    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 ASB' 3.383% 15/10/2048     | 322,691            | 0.01            |
| USD18,900,000 | Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030                                         | 18,757,616         | 0.27            | USD12,675,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048  | 795,990            | 0.01            |
| USD441,000    | Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028                                                    | 460,845            | 0.01            | USD1,483,000  | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048 | 1,195,803          | 0.02            |
| USD761,000    | Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028                                                   | 796,006            | 0.01            | USD10,572,605 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 XA' FRN 15/12/2049         | 382,517            | 0.01            |
| USD201,000    | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                         | 210,221            | 0.00            | USD1,054,000  | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050           | 1,031,405          | 0.02            |
| USD90,000     | Mondelez International Inc 1.5% 4/5/2025                                                        | 93,334             | 0.00            | USD780,000    | Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050                                  | 581,402            | 0.01            |
| USD60,000     | Moody's Corp 2.75% 15/12/2021                                                                   | 61,783             | 0.00            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD80,000     | Moog Inc '144A' 4.25% 15/12/2027                                                                | 82,700             | 0.00            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,314,000  | Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)                                                       | 1,257,507          | 0.02            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,150,000  | Morgan Stanley FRN 22/7/2025                                                                    | 1,230,493          | 0.02            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD245,000    | Morgan Stanley FRN 28/4/2026                                                                    | 258,172            | 0.00            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD900,000    | Morgan Stanley FRN 22/7/2028                                                                    | 1,015,188          | 0.02            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD675,000    | Morgan Stanley FRN 23/1/2030                                                                    | 812,696            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD325,000    | Morgan Stanley FRN 22/1/2031                                                                    | 349,428            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD705,000    | Morgan Stanley FRN 1/4/2031                                                                     | 813,877            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD315,000    | Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022                                                                  | 327,402            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD450,000    | Morgan Stanley 3.125% 23/1/2023                                                                 | 477,085            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |
| USD475,000    | Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027                                                                  | 537,692            | 0.01            |               |                                                                                                         |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,330,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042        | 1,318,460          | 0.02            | USD2,240,000  | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035 | 2,101,052          | 0.03            |
| USD2,025,453 | Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042        | 2,035,008          | 0.03            | USD225,000    | Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030                                           | 224,424            | 0.00            |
| USD320,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029    | 325,210            | 0.01            | USD725,000    | Motorola Solutions Inc 4.6% 3/5/2029                                             | 849,738            | 0.01            |
| USD1,875,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029    | 1,905,528          | 0.03            | USD14,500,000 | MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030                         | 14,403,988         | 0.21            |
| USD848,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029    | 861,807            | 0.01            | USD2,572,000  | MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024*                             | 2,607,365          | 0.04            |
| USD2,575,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048    | 2,138,481          | 0.03            | USD149,000    | MPLX LP FRN 15/2/2023 (Perpetual)                                                | 133,248            | 0.00            |
| USD3,400,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 'Series 2016-UBS9 XD' '144A' FRN 15/3/2049 | 269,722            | 0.00            | USD390,000    | MPLX LP 1.75% 1/3/2026                                                           | 389,121            | 0.01            |
| USD500,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS A' '144A' FRN 15/11/2034   | 499,012            | 0.01            | USD1,125,000  | MPLX LP 2.65% 15/8/2030                                                          | 1,113,957          | 0.02            |
| USD1,463,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034   | 1,433,137          | 0.02            | USD125,000    | MPLX LP 4% 15/3/2028                                                             | 137,799            | 0.00            |
| USD2,635,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034   | 2,569,092          | 0.04            | USD550,000    | MPLX LP 4.25% 1/12/2027                                                          | 615,066            | 0.01            |
| USD2,370,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 D' '144A' 2.546% 15/6/2050   | 1,388,291          | 0.02            | USD240,000    | MPLX LP 4.7% 15/4/2048                                                           | 255,910            | 0.00            |
| USD1,590,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051             | 1,652,189          | 0.02            | USD125,000    | MPLX LP 4.875% 1/12/2024                                                         | 141,140            | 0.00            |
| USD1,630,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040      | 1,260,615          | 0.02            | USD243,000    | MPLX LP 5.5% 15/2/2049                                                           | 285,172            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD153,000    | MPLX LP 6.25% 15/10/2022                                                         | 153,317            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD1,407,000  | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029                  | 1,492,081          | 0.02            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD2,639,000  | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                    | 2,797,063          | 0.04            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD100,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026                   | 105,791            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD530,000    | MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030                                                  | 552,112            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD2,353,000  | MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031                                                 | 2,473,591          | 0.04            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD177,000    | MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029                                                    | 187,919            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD100,000    | MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026                                                   | 104,040            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD75,000     | MSCI Inc '144A' 5.375% 15/5/2027                                                 | 81,300             | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD303,000    | MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027                                          | 307,981            | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD424,000    | Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026                                 | 443,529            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD464,000    | Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025                                                  | 446,069            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD260,000    | Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2027                                                 | 250,006            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000    | Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042                                                                  | 85,429             | 0.00            | USD285,000    | NCR Corp ' 144A' 5% 1/10/2028                                                         | 287,422            | 0.00            |
| USD200,000    | Murphy Oil Corp 6.875% 15/8/2024                                                                  | 203,581            | 0.00            | USD290,000    | NCR Corp ' 144A' 5.25% 1/10/2030                                                      | 293,262            | 0.00            |
| USD910,000    | Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029                                                                | 985,889            | 0.01            | USD648,000    | NCR Corp ' 144A' 5.75% 1/9/2027                                                       | 684,593            | 0.01            |
| USD210,000    | National CineMedia LLC 144A' 5.875% 15/4/2028                                                     | 169,666            | 0.00            | USD544,000    | NCR Corp ' 144A' 6.125% 1/9/2029                                                      | 586,601            | 0.01            |
| USD760,000    | Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/8/2028                                           | 799,425            | 0.01            | USD100,000    | NCR Corp 6.375% 15/12/2023                                                            | 102,187            | 0.00            |
| USD1,065,000  | Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 6% 15/1/2027                                             | 1,128,069          | 0.02            | USD276,000    | NCR Corp ' 144A' 8.125% 15/4/2025                                                     | 309,454            | 0.00            |
| USD400,000    | Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 9.125% 15/7/2026                                         | 436,626            | 0.01            | USD90,000     | Netflix Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2025                                                  | 95,391             | 0.00            |
| USD1,345,000  | Nationwide Financial Services Inc 6.75% 15/5/2037                                                 | 1,575,550          | 0.02            | EUR203,000    | Netflix Inc 3.625% 15/6/2030                                                          | 267,051            | 0.00            |
| USD13,537,000 | Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B ' Series 2017-75B XA' ' 144A' FRN 10/4/2037 | 198,452            | 0.00            | EUR521,000    | Netflix Inc 3.875% 15/11/2029*                                                        | 698,343            | 0.01            |
| USD8,875,000  | Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B ' Series 2017-75B XB' ' 144A' FRN 10/4/2037 | 32,571             | 0.00            | USD457,000    | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                          | 529,722            | 0.01            |
| USD673,000    | Navient Corp 5% 26/10/2020                                                                        | 675,396            | 0.01            | USD2,265,000  | Netflix Inc ' 144A' 4.875% 15/6/2030                                                  | 2,626,268          | 0.04            |
| USD252,000    | Navient Corp 5% 15/3/2027                                                                         | 243,462            | 0.00            | USD319,000    | Netflix Inc ' 144A' 5.375% 15/11/2029                                                 | 385,496            | 0.01            |
| USD150,000    | Navient Corp 5.875% 25/10/2024                                                                    | 154,687            | 0.00            | USD394,000    | Netflix Inc 5.875% 15/2/2025                                                          | 455,029            | 0.01            |
| USD527,000    | Navient Corp 6.125% 25/3/2024                                                                     | 552,357            | 0.01            | USD3,109,000  | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                         | 3,831,703          | 0.06            |
| USD150,000    | Navient Corp 6.5% 15/6/2022                                                                       | 157,643            | 0.00            | USD363,635    | Neuberger Berman CLO XVIII Ltd ' Series 2014-18A A2R2' ' 144A' FRN 21/10/2030         | 356,044            | 0.01            |
| USD192,000    | Navient Corp 6.75% 15/6/2026                                                                      | 200,760            | 0.00            | USD500,000    | Neuberger Berman CLO XVIII Ltd ' Series 2014-18A BR2' ' 144A' FRN 21/10/2030          | 484,882            | 0.01            |
| USD217,000    | Navient Corp 7.25% 25/9/2023                                                                      | 229,884            | 0.00            | USD850,000    | Neuberger Berman CLO XXII Ltd ' Series 2016-22A BR' ' 144A' FRN 17/10/2030            | 834,029            | 0.01            |
| USD386,622    | Navient Private Education Loan Trust 2014-CT ' Series 2014-CTA B' ' 144A' FRN 17/10/2044          | 377,756            | 0.01            | USD500,000    | Neuberger Berman CLO XXII Ltd ' Series 2016-22A CR' ' 144A' FRN 17/10/2030            | 492,262            | 0.01            |
| USD264,914    | Navient Private Education Loan Trust 2015-A ' Series 2015-AA A2B' ' 144A' FRN 15/12/2028          | 264,402            | 0.00            | USD1,050,000  | Neuberger Berman CLO XXIII Ltd ' Series 2016-23A CR' ' 144A' FRN 17/10/2027           | 1,045,166          | 0.02            |
| USD867,000    | Navistar International Corp ' 144A' 6.625% 1/11/2025                                              | 886,599            | 0.01            | USD300,000    | Neuberger Berman CLO XXIII Ltd ' Series 2016-23A DR' ' 144A' FRN 17/10/2027           | 284,785            | 0.00            |
| USD382,000    | Navistar International Corp ' 144A' 9.5% 1/5/2025                                                 | 436,435            | 0.01            | USD1,000,000  | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 Ltd ' Series 2017-25A D' ' 144A' FRN 18/10/2029 | 966,374            | 0.01            |
|               |                                                                                                   |                    |                 | USD12,650,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A' ' 144A' FRN 18/10/2030 | 12,539,947         | 0.18            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd ' Series 2018-27A D' ' 144A' FRN 15/1/2030   | 927,647            | 0.01            | USD363,000   | NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/9/2024                   | 386,141            | 0.01            |
| USD1,500,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd ' Series 2018-28A B' ' 144A' FRN 20/4/2030   | 1,472,642          | 0.02            | USD1,603,000 | NFP Corp ' 144A' 6.875% 15/8/2028                                              | 1,680,184          | 0.02            |
| USD2,500,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd ' Series 2020-37A A1' ' 144A' FRN 20/7/2031  | 2,507,374          | 0.04            | USD235,000   | NFP Corp ' 144A' 7% 15/5/2025                                                  | 253,653            | 0.00            |
| USD3,000,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd ' Series 2020-37A B' ' 144A' FRN 20/7/2031   | 3,000,816          | 0.04            | USD325,000   | NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 1/11/2023                | 238,262            | 0.00            |
| USD1,562,500 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd ' Series 2020-37A C' ' 144A' FRN 20/7/2031   | 1,577,515          | 0.02            | USD205,000   | NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/4/2026                | 137,573            | 0.00            |
| USD228,000   | New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 6.25% 15/3/2026                             | 238,217            | 0.00            | USD618,000   | NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037                                      | 751,985            | 0.01            |
| USD212,000   | New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2028                             | 230,730            | 0.00            | USD200,000   | NiSource Inc 0.95% 15/8/2025                                                   | 200,705            | 0.00            |
| USD2,217,000 | New Fortress Energy Inc ' 144A' 6.75% 15/9/2025                                        | 2,250,255          | 0.03            | USD125,000   | NiSource Inc 3.6% 1/5/2030                                                     | 143,735            | 0.00            |
| USD136,647   | New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 ' Series 2016-3A A1B' ' 144A' FRN 25/9/2056 | 144,657            | 0.00            | USD225,000   | NiSource Inc 3.95% 30/3/2048                                                   | 266,870            | 0.00            |
| USD336,000   | Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025                                                      | 360,780            | 0.01            | USD500,000   | Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust ' Series 2018-C A4' 3.27% 16/6/2025 | 528,753            | 0.01            |
| USD126,000   | Newmont Corp 2.8% 1/10/2029                                                            | 136,432            | 0.00            | USD475,000   | Nissan Master Owner Trust Receivables ' Series 2017-C A' FRN 17/10/2022        | 475,662            | 0.01            |
| USD35,000    | Newmont Corp 3.7% 15/3/2023                                                            | 36,896             | 0.00            | USD310,000   | Noble Energy Inc 4.2% 15/10/2049                                               | 374,651            | 0.01            |
| USD100,000   | Newmont Corp 5.45% 9/6/2044                                                            | 139,981            | 0.00            | USD283,000   | Nordstrom Inc ' 144A' 8.75% 15/5/2025                                          | 311,790            | 0.00            |
| USD150,000   | Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 1/8/2024                                       | 153,938            | 0.00            | USD500,000   | Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029                                          | 546,765            | 0.01            |
| USD355,000   | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.403% 1/9/2021                                    | 362,590            | 0.01            | USD100,000   | Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049                                           | 112,542            | 0.00            |
| USD138,000   | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/5/2025                                     | 150,139            | 0.00            | USD225,000   | Norfolk Southern Corp 4.15% 28/2/2048                                          | 279,158            | 0.00            |
| USD405,000   | NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/11/2029                                    | 442,617            | 0.01            | USD155,000   | Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051                                      | 155,447            | 0.00            |
| USD550,000   | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 1/5/2027                                     | 629,765            | 0.01            | USD100,000   | Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050                                      | 106,805            | 0.00            |
| USD507,000   | NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/7/2024                           | 542,695            | 0.01            | USD5,400,000 | Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)                                  | 5,590,134          | 0.08            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD219,000   | Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc ' 144A' 10.75% 1/6/2028  | 244,185            | 0.00            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD415,000   | Northwest Florida Timber Finance LLC ' 144A' 4.75% 4/3/2029                    | 451,476            | 0.01            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD700,000   | NortonLifeLock Inc ' 144A' 5% 15/4/2025                                        | 718,606            | 0.01            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,769,000 | Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030                                       | 1,799,100          | 0.03            | USD50,000     | Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2026                         | 43,727             | 0.00            |
| USD2,595,000 | Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026                                      | 2,714,500          | 0.04            | USD400,000    | Occidental Petroleum Corp 3.5% 15/8/2029                         | 347,724            | 0.01            |
| USD492,000   | NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024                                     | 528,544            | 0.01            | USD130,000    | Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047                         | 97,812             | 0.00            |
| USD997,000   | NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029                                     | 1,098,275          | 0.02            | USD801,000    | Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048                         | 609,761            | 0.01            |
| USD828,000   | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                                     | 904,437            | 0.01            | USD1,156,000  | Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039                         | 900,958            | 0.01            |
| USD4,000     | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                            | 4,359              | 0.00            | USD1,435,000  | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046                         | 1,148,653          | 0.02            |
| USD800,000   | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                                           | 855,168            | 0.01            | USD593,000    | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049                         | 461,173            | 0.01            |
| USD150,000   | NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026                                            | 160,934            | 0.00            | USD555,000    | Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044                         | 440,878            | 0.01            |
| USD720,000   | Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026                               | 765,292            | 0.01            | USD991,000    | Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045                       | 792,800            | 0.01            |
| USD100,000   | Nucor Corp 2% 1/6/2025                                                    | 104,918            | 0.00            | USD2,250,000  | Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040                         | 2,148,750          | 0.03            |
| USD25,000    | Nucor Corp 5.2% 1/8/2043                                                  | 32,635             | 0.00            | USD220,000    | Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028                        | 222,200            | 0.00            |
| USD200,000   | NuStar Logistics LP 5.625% 28/4/2027                                      | 201,213            | 0.00            | USD575,000    | Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036                        | 566,016            | 0.01            |
| USD998,000   | NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026                                           | 1,046,188          | 0.02            | USD82,000     | Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046                         | 80,557             | 0.00            |
| USD563,000   | NV Energy Inc 6.25% 15/11/2020                                            | 569,860            | 0.01            | USD130,000    | Occidental Petroleum Corp 8.5% 15/7/2027                         | 143,650            | 0.00            |
| USD515,000   | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                | 571,531            | 0.01            | USD100,000    | Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030                       | 113,750            | 0.00            |
| USD345,000   | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040                                                 | 393,063            | 0.01            | USD1,450,000  | OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A AIR' '144A' FRN 26/4/2031     | 1,425,136          | 0.02            |
| USD340,000   | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050                                                 | 383,281            | 0.01            | USD10,200,000 | OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A AIR' '144A' FRN 17/10/2030    | 10,168,057         | 0.15            |
| USD1,300,000 | Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030                           | 1,285,453          | 0.02            | USD2,000,000  | OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A A2R' '144A' FRN 17/10/2030    | 1,963,254          | 0.03            |
| USD750,000   | Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030                           | 736,369            | 0.01            | USD1,400,000  | OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A BR' '144A' FRN 17/10/2030     | 1,355,701          | 0.02            |
| USD413,498   | Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A3' FRN 15/9/2022           | 294,340            | 0.00            | USD1,000,000  | OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A CR' '144A' FRN 26/10/2027   | 948,515            | 0.01            |
| USD3,199,764 | Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1998-D M1' '144A' 7.415% 15/1/2029 | 3,292,499          | 0.05            | USD1,000,000  | OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A AIAR' '144A' FRN 26/10/2030 | 999,217            | 0.02            |
| USD1,920,734 | Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1999-C A2' 7.475% 15/8/2027        | 1,837,955          | 0.03            | USD1,500,000  | OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A CR' '144A' FRN 18/10/2028   | 1,435,153          | 0.02            |
| USD1,102,000 | Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022                     | 1,081,971          | 0.02            | USD1,000,000  | OCP CLO 2018-15 Ltd 'Series 2018-15A A3' '144A' FRN 20/7/2031    | 986,787            | 0.01            |
| USD1,600,000 | Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024                                  | 1,474,992          | 0.02            |               |                                                                  |                    |                 |
| USD12,000    | Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027                                    | 10,295             | 0.00            |               |                                                                  |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD935,000   | Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2018-15A C' '144A' FRN 20/7/2031  | 881,297            | 0.01            | USD1,000,000  | Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A AIR2' '144A' FRN 25/1/2031 | 978,497            | 0.01            |
| USD1,250,000 | Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/7/2030    | 5,397,885          | 0.08            | USD11,500,000 | Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 18/11/2031             | 11,425,621         | 0.17            |
| USD3,000,000 | Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030    | 1,185,847          | 0.02            | USD4,475,000  | Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031             | 4,421,646          | 0.06            |
| USD5,500,000 | Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030    | 1,386,286          | 0.02            | USD300,000    | OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032            | 280,098            | 0.00            |
| USD1,250,000 | Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030    | 719,140            | 0.01            | USD2,250,000  | OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030           | 2,096,665          | 0.03            |
| USD1,500,000 | Octagon Investment Partners 28 Ltd 'Series 2016-1A CIR' '144A' FRN 24/10/2030  | 2,464,218          | 0.04            | USD1,000,000  | OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 21/1/2030            | 975,505            | 0.01            |
| USD750,000   | Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/3/2030    | 2,815,011          | 0.04            | USD1,000,000  | OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030            | 975,470            | 0.01            |
| USD2,500,000 | Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/7/2029     | 975,246            | 0.01            | USD1,000,000  | OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 23/7/2031           | 979,815            | 0.01            |
| USD2,815,000 | Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/1/2031     | 946,349            | 0.01            | USD1,500,000  | OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 23/7/2031           | 1,446,456          | 0.02            |
| USD750,000   | Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2031     | 700,799            | 0.01            | USD750,000    | OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031           | 703,729            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Octagon Investment Partners 34 Ltd 'Series 2017-1A BI' '144A' FRN 20/1/2030    | 975,721            | 0.01            | USD275,000    | Ohio Power Co 2.6% 1/4/2030                                                     | 301,959            | 0.00            |
| USD1,250,000 | Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A AIAR' '144A' FRN 15/7/2029 | 1,243,547          | 0.02            | USD350,000    | Ohio Power Co 4% 1/6/2049                                                       | 425,423            | 0.01            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD145,000    | Olin Corp '144A' 9.5% 1/6/2025                                                  | 169,416            | 0.00            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD2,761,000  | Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039    | 2,408,925          | 0.04            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD1,085,000  | ON Semiconductor Corp 1% 1/12/2020                                              | 1,328,447          | 0.02            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD859,000    | ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028                                    | 900,876            | 0.01            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD500,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 15/5/2030                                  | 560,742            | 0.01            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD335,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050                                   | 406,077            | 0.01            |
|              |                                                                                |                    |                 | USD300,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045                                   | 356,654            | 0.01            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD40,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048                                        | 51,583             | 0.00            | USD150,000   | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.625% 15/2/2024                   | 153,016            | 0.00            |
| USD100,000   | Oncor Electric Delivery Co LLC 5.3% 1/6/2042                                          | 141,537            | 0.00            | USD435,000   | Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021                                                                 | 440,157            | 0.01            |
| USD406,000   | OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029                                                | 432,897            | 0.01            | USD150,000   | Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023*                                 | 159,766            | 0.00            |
| USD190,000   | OneMain Finance Corp 5.625% 15/3/2023                                                 | 201,994            | 0.00            | USD2,815,000 | Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025                                                       | 2,818,203          | 0.04            |
| USD150,000   | OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2022                                                 | 157,969            | 0.00            | USD585,000   | Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025                                                          | 589,357            | 0.01            |
| USD1,473,000 | OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028                                                 | 1,684,538          | 0.02            | USD482,000   | Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026                                                       | 485,247            | 0.01            |
| USD174,000   | OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025                                                 | 195,598            | 0.00            | USD360,000   | Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024                                                       | 380,386            | 0.01            |
| USD809,000   | OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026                                                 | 929,343            | 0.01            | USD1,000,000 | OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031                                      | 995,873            | 0.01            |
| USD195,000   | OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025                                                  | 220,955            | 0.00            | USD2,967,561 | OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A A1R' '144A' FRN 30/10/2030                                     | 2,944,133          | 0.04            |
| USD1,139,000 | Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030                                        | 1,176,769          | 0.02            | USD5,750,000 | OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030                                     | 5,712,775          | 0.08            |
| USD200,000   | Oracle Corp 2.95% 15/11/2024                                                          | 218,409            | 0.00            | USD1,000,000 | OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031                                        | 959,073            | 0.01            |
| USD490,000   | Oracle Corp 2.95% 1/4/2030                                                            | 546,687            | 0.01            | USD280,000   | PACCAR Financial Corp 1.9% 7/2/2023                                                         | 289,956            | 0.00            |
| USD400,000   | Oracle Corp 3.4% 8/7/2024                                                             | 439,926            | 0.01            | USD2,150,000 | Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A2RR' '144A' FRN 17/10/2031                    | 2,138,247          | 0.03            |
| USD1,842,000 | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                                                             | 2,045,128          | 0.03            | USD450,000   | Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CRR' '144A' FRN 17/10/2031                     | 431,934            | 0.01            |
| USD325,000   | Oracle Corp 3.85% 15/7/2036                                                           | 380,942            | 0.01            | USD4,000,000 | Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 18/4/2031                       | 3,894,663          | 0.06            |
| USD572,000   | Oracle Corp 3.85% 1/4/2060                                                            | 656,697            | 0.01            | USD9,500,000 | Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031                      | 9,433,500          | 0.14            |
| USD100,000   | Oracle Corp 4% 15/7/2046                                                              | 116,787            | 0.00            | USD3,000,000 | Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031                       | 2,967,095          | 0.04            |
| USD275,000   | Oracle Corp 4% 15/11/2047                                                             | 321,718            | 0.01            | USD3,459,000 | Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027                                                 | 3,697,014          | 0.05            |
| USD375,000   | Oracle Corp 4.125% 15/5/2045                                                          | 441,755            | 0.01            | USD2,100,000 | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031 | 2,086,243          | 0.03            |
| USD200,000   | Oracle Corp 5.375% 15/7/2040                                                          | 273,178            | 0.00            | USD900,000   | Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029  | 879,386            | 0.01            |
| USD3,168,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028  | 3,276,900          | 0.05            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD1,399,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025 | 1,463,557          | 0.02            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD55,000    | Otis Worldwide Corp '144A' 2.056% 5/4/2025                                            | 58,018             | 0.00            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD235,000   | Otis Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/2/2030                                           | 250,701            | 0.00            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD1,020,000 | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027          | 1,003,874          | 0.02            |              |                                                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD395,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125%<br>15/2/2028                  | 384,138            | 0.01            | USD215,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25%<br>17/1/2023 | 232,028            | 0.00            |
| USD148,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25%<br>15/8/2025                   | 149,834            | 0.00            | USD90,000    | Performance Food Group Inc '144A' 5.5%<br>15/10/2027                    | 93,990             | 0.00            |
| USD507,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375%<br>15/1/2025                  | 518,149            | 0.01            | USD1,254,000 | PetSmart Inc '144A' 5.875%<br>1/6/2025                                  | 1,295,006          | 0.02            |
| USD1,257,000 | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625%<br>15/10/2027                 | 1,302,434          | 0.02            | USD933,000   | PetSmart Inc '144A' 7.125%<br>15/3/2023                                 | 943,548            | 0.01            |
| USD1,538,000 | Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5%<br>15/8/2028 | 1,621,975          | 0.02            | USD150,000   | Pfizer Inc 2.55%<br>28/5/2040                                           | 155,968            | 0.00            |
| USD175,000   | PayPal Holdings Inc 1.65%<br>1/6/2025                                                 | 181,927            | 0.00            | USD515,000   | Pfizer Inc 2.7%<br>28/5/2050                                            | 530,002            | 0.01            |
| USD735,000   | PayPal Holdings Inc 2.2%<br>26/9/2022                                                 | 762,416            | 0.01            | USD275,000   | Pfizer Inc 3.45%<br>15/3/2029                                           | 322,119            | 0.01            |
| USD315,000   | PayPal Holdings Inc 3.25%<br>1/6/2050                                                 | 354,412            | 0.01            | USD100,000   | Pfizer Inc 4.3%<br>15/6/2043                                            | 128,694            | 0.00            |
| USD125,000   | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 6%<br>15/2/2028                          | 105,261            | 0.00            | USD1,000,000 | PFS Financing Corp 'Series 2018-D A' '144A' 3.19%<br>17/4/2023          | 1,016,986          | 0.02            |
| USD350,000   | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25%<br>15/6/2025                              | 332,747            | 0.01            | USD919,000   | PG&E Corp 5.25%<br>1/7/2030                                             | 915,554            | 0.01            |
| USD2,227,000 | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25%<br>15/5/2025                       | 2,436,171          | 0.04            | USD165,000   | PGT Innovations Inc '144A' 6.75%<br>1/8/2026                            | 176,725            | 0.00            |
| USD657,000   | PDC Energy Inc 1.125%<br>15/9/2021                                                    | 632,084            | 0.01            | USD520,000   | Philip Morris International Inc 1.5%<br>1/5/2025                        | 537,736            | 0.01            |
| USD993,000   | PDC Energy Inc 5.75%<br>15/5/2026                                                     | 1,011,366          | 0.02            | USD300,000   | Philip Morris International Inc 2.5%<br>2/11/2022                       | 313,291            | 0.01            |
| USD756,000   | PDC Energy Inc 6.125%<br>15/9/2024                                                    | 775,883            | 0.01            | USD1,710,000 | Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125%<br>15/6/2025                      | 1,836,454          | 0.03            |
| USD290,000   | PDC Energy Inc 6.25%<br>1/12/2025                                                     | 282,025            | 0.00            | USD442,000   | Pike Corp '144A' 5.5%<br>1/9/2028                                       | 444,338            | 0.01            |
| USD632,000   | Penske Automotive Group Inc 3.5%<br>1/9/2025                                          | 637,988            | 0.01            | USD7,330,000 | Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031                | 7,254,811          | 0.11            |
| USD182,000   | Penske Automotive Group Inc 5.5%<br>15/5/2026                                         | 189,001            | 0.00            | USD2,500,000 | Pikes Peak Clo 2 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 18/1/2032                | 2,469,460          | 0.04            |
| USD285,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7%<br>14/3/2023                | 296,842            | 0.00            | USD2,750,000 | Pikes Peak CLO 5 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/4/2033                | 2,697,583          | 0.04            |
| USD200,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.45%<br>1/7/2024                | 217,017            | 0.00            | USD100,000   | Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875%<br>30/9/2027                         | 106,125            | 0.00            |
| USD1,700,000 | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4%<br>15/7/2025                  | 1,910,008          | 0.03            | USD255,000   | Pioneer Natural Resources Co 1.9%<br>15/8/2030                          | 247,873            | 0.00            |
|              |                                                                                       |                    |                 | USD125,000   | Pioneer Natural Resources Co 4.45%<br>15/1/2026                         | 145,403            | 0.00            |
|              |                                                                                       |                    |                 | USD1,738,000 | Plains All American Pipeline LP FRN 15/11/2022 (Perpetual)              | 1,232,190          | 0.02            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD173,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029                 | 172,282            | 0.00            | USD8,000,000  | Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040 | 8,016,000          | 0.12            |
| USD490,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030                   | 492,583            | 0.01            | USD1,120,000  | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027    | 1,115,856          | 0.02            |
| USD120,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043                   | 104,794            | 0.00            | USD135,000    | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024     | 143,827            | 0.00            |
| USD295,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045                   | 282,241            | 0.00            | USD764,000    | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026     | 845,912            | 0.01            |
| USD135,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042                   | 131,760            | 0.00            | USD1,025,000  | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028     | 1,077,367          | 0.02            |
| USD355,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037                  | 400,460            | 0.01            | USD500,000    | Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022                                                  | 518,333            | 0.01            |
| USD90,000    | Plastipak Holdings Inc '144A' 6.25% 15/10/2025                                      | 91,744             | 0.00            | USD500,000    | Progress Energy Inc 4.4% 15/1/2021                                                  | 502,605            | 0.01            |
| USD550,000   | PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030                                | 597,677            | 0.01            | USD4,140,000  | Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 E' '144A' 4.261% 17/8/2034   | 4,218,402          | 0.06            |
| USD899,202   | Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*                                    | 914,938            | 0.01            | USD834,000    | Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 D' '144A' 3.595% 17/12/2034  | 841,454            | 0.01            |
| USD556,000   | Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030                                           | 584,606            | 0.01            | USD11,585,000 | Progress Residential 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' 5.368% 17/10/2035  | 12,000,033         | 0.18            |
| USD1,114,000 | Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026                                               | 1,157,708          | 0.02            | USD4,465,000  | Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 E' '144A' 4.142% 17/5/2036   | 4,615,395          | 0.07            |
| USD236,000   | Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*                                          | 253,663            | 0.00            | USD1,845,000  | Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 F' '144A' 4.837% 17/5/2036   | 1,794,293          | 0.03            |
| USD600,000   | Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027                                             | 635,439            | 0.01            | USD2,000,000  | Progress Residential 2019-SFR4 Trust 'Series 2019-SFR4 E' '144A' 3.435% 17/10/2036  | 2,056,842          | 0.03            |
| USD469,000   | Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025                                                       | 483,656            | 0.01            | USD9,000,000  | Progress Residential 2020-SFR1 Trust 'Series 2020-SFR1 E' '144A' 3.032% 17/4/2037   | 9,067,619          | 0.13            |
| USD150,000   | PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047                                          | 183,534            | 0.00            | USD12,500,000 | Progress Residential 2020-SFR1 Trust 'Series 2020-SFR1 F' '144A' 3.431% 17/4/2037   | 12,552,091         | 0.18            |
| USD1,260,000 | PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025                                                     | 1,299,243          | 0.02            |               |                                                                                     |                    |                 |
| USD510,000   | Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027                                        | 523,627            | 0.01            |               |                                                                                     |                    |                 |
| USD175,000   | Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027                                        | 179,676            | 0.00            |               |                                                                                     |                    |                 |
| USD156,954   | Prestige Auto Receivables Trust 2016-2 'Series 2016-2A C' '144A' 2.88% 15/11/2022   | 157,390            | 0.00            |               |                                                                                     |                    |                 |
| USD1,790,000 | Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049 | 1,742,207          | 0.03            |               |                                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,500,000 | Progress Residential 2020-SFR1 Trust ' Series 2020-SFR1 G' ' 144A' 4.028% 17/4/2037 | 5,348,984          | 0.08            | USD150,000   | Radian Group Inc 4.5% 1/10/2024                                     | 150,937            | 0.00            |
| USD4,500,000 | Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)                                      | 4,553,955          | 0.07            | USD200,000   | Radian Group Inc 4.875% 15/3/2027                                   | 200,500            | 0.00            |
| USD200,000   | Prologis LP 2.25% 15/4/2030                                                         | 213,141            | 0.00            | USD265,000   | Radian Group Inc 6.625% 15/3/2025                                   | 286,366            | 0.00            |
| USD100,000   | Prudential Financial Inc 2.1% 10/3/2030                                             | 105,247            | 0.00            | USD1,339,000 | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025   | 1,360,618          | 0.02            |
| USD250,000   | Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050                                            | 301,730            | 0.00            | USD386,000   | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.875% 15/2/2023   | 393,197            | 0.01            |
| USD792,000   | PTC Inc ' 144A' 3.625% 15/2/2025                                                    | 815,760            | 0.01            | USD150,000   | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp ' 144A' 7.25% 1/4/2025        | 149,158            | 0.00            |
| USD403,000   | PTC Inc ' 144A' 4% 15/2/2028                                                        | 420,128            | 0.01            | USD265,000   | Range Resources Corp 5% 15/8/2022                                   | 266,427            | 0.00            |
| USD175,000   | Public Service Co of Colorado 3.2% 1/3/2050                                         | 199,073            | 0.00            | USD1,163,000 | Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023                      | 1,160,796          | 0.02            |
| USD130,000   | Public Service Co of Colorado 3.8% 15/6/2047                                        | 158,758            | 0.00            | USD168,000   | Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022                                | 169,851            | 0.00            |
| USD491,000   | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                                         | 562,195            | 0.01            | USD535,000   | Range Resources Corp ' 144A' 9.25% 1/2/2026                         | 563,339            | 0.01            |
| USD806,000   | PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033                                                     | 1,015,560          | 0.02            | USD621,000   | Rattler Midstream LP ' 144A' 5.625% 15/7/2025                       | 658,198            | 0.01            |
| USD32,000    | PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032                                                     | 43,468             | 0.00            | USD687,000   | RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025              | 705,456            | 0.01            |
| USD563,000   | QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023                                                    | 465,883            | 0.01            | USD335,000   | Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 7.625% 15/6/2025 | 352,482            | 0.01            |
| USD1,325,000 | QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022                                                  | 1,164,032          | 0.02            | USD475,000   | Realty Income Corp 3% 15/1/2027                                     | 513,513            | 0.01            |
| USD836,000   | QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026                                                   | 537,678            | 0.01            | EUR1,659,000 | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                            | 2,093,500          | 0.03            |
| USD591,000   | QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021                                                   | 593,142            | 0.01            | USD4,047,000 | Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026                   | 4,337,878          | 0.06            |
| USD853,000   | Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029                                                         | 916,310            | 0.01            | USD1,555,000 | Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 8.25% 15/11/2026*                 | 1,722,163          | 0.03            |
| USD300,000   | QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024                                                         | 323,779            | 0.01            | USD8,500,000 | Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A A1' ' 144A' FRN 15/10/2032  | 8,467,512          | 0.12            |
| USD225,000   | QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047                                                         | 285,304            | 0.00            | USD1,000,000 | Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A D' ' 144A' FRN 15/10/2032   | 997,033            | 0.01            |
| USD350,000   | Qualitytech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/11/2025                          | 363,963            | 0.01            | USD6,375,000 | Regatta IX Funding Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030    | 6,259,174          | 0.09            |
| USD300,000   | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025                                            | 308,813            | 0.00            | USD1,000,000 | Regatta VI Funding Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/7/2028   | 961,795            | 0.01            |
| USD100,000   | QVC Inc 4.375% 15/3/2023                                                            | 104,625            | 0.00            | USD500,000   | Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028                              | 496,207            | 0.01            |
| USD90,000    | QVC Inc 4.375% 1/9/2028                                                             | 93,684             | 0.00            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD200,000   | QVC Inc 4.45% 15/2/2025                                                             | 209,500            | 0.00            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD350,000   | QVC Inc 4.75% 15/2/2027                                                             | 370,781            | 0.01            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD100,000   | QVC Inc 4.85% 1/4/2024                                                              | 107,000            | 0.00            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD1,989,453 | Race Point IX CLO Ltd ' Series 2015-9A A1AR' ' 144A' FRN 15/10/2030                 | 1,974,079          | 0.03            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD561,000   | Rackspace Hosting Inc ' 144A' 8.625% 15/11/2024                                     | 591,995            | 0.01            |              |                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD500,000   | Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028                                                               | 465,733            | 0.01            | USD17,500,000 | Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030 | 17,387,654         | 0.25            |
| USD995,000   | Regatta VIII Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 17/10/2030                                    | 979,263            | 0.01            | USD6,000,000  | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031  | 5,936,344          | 0.09            |
| USD1,000,000 | Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A C' '144A' FRN 17/1/2031                                        | 955,017            | 0.01            | USD2,900,000  | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031  | 2,864,613          | 0.04            |
| USD750,000   | Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A D' '144A' FRN 17/1/2031                                        | 700,622            | 0.01            | USD4,600,000  | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031 | 4,531,343          | 0.07            |
| USD1,600,000 | Regatta XI Funding Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 17/7/2031                                       | 1,568,273          | 0.02            | USD400,000    | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031 | 389,849            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Regatta XV Funding Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 25/10/2031                                      | 965,690            | 0.01            | USD205,000    | Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025                                    | 206,552            | 0.00            |
| USD3,300,000 | Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A B' '144A' FRN 15/1/2033                                      | 3,317,918          | 0.05            | USD725,000    | Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031                                 | 725,619            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A C' '144A' FRN 15/1/2033                                      | 983,385            | 0.01            | USD500,000    | RR 5 Ltd 'Series 2018-5A C' '144A' FRN 15/10/2031                      | 469,792            | 0.01            |
| USD2,250,000 | Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A D' '144A' FRN 15/1/2033                                      | 2,271,829          | 0.03            | USD6,300,000  | RR 7 Ltd 'Series 2019-7A A1A' '144A' FRN 15/1/2033                     | 6,242,999          | 0.09            |
| USD87,000    | RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026            | 94,452             | 0.00            | USD325,000    | Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024                                         | 343,281            | 0.01            |
| USD946,986   | Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035                          | 893,270            | 0.01            | USD120,000    | Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023                                        | 129,544            | 0.00            |
| USD3,355,111 | Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035      | 3,526,985          | 0.05            | USD2,631,000  | Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030                     | 3,003,135          | 0.04            |
| USD175,000   | Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030                                                                  | 185,616            | 0.00            | USD550,000    | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025                           | 640,278            | 0.01            |
| USD100,000   | Resolute Forest Products Inc 5.875% 15/5/2023                                                        | 98,864             | 0.00            | USD280,000    | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024                           | 319,806            | 0.01            |
| USD243,000   | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024 | 248,164            | 0.00            | USD305,000    | Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023                                 | 305,157            | 0.00            |
| USD1,089,000 | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                                          | 998,275            | 0.01            | USD654,000    | Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025                                  | 689,153            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD1,231,000  | Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025                                  | 1,367,179          | 0.02            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD150,000    | Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025                | 154,687            | 0.00            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD53,573     | San Diego Gas & Electric Co 1.914% 1/2/2022                            | 54,093             | 0.00            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD10,000     | Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022                              | 10,390             | 0.00            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD400,000    | Santander Holdings USA Inc 4.45% 3/12/2021                             | 416,716            | 0.01            |



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,876,000 | SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027                                   | 2,978,443          | 0.04            | USD708,000   | Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030                 | 723,757            | 0.01            |
| USD1,248,000 | SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024                                           | 1,284,504          | 0.02            | USD298,000   | Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027                | 323,451            | 0.01            |
| USD477,000   | Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028                    | 494,515            | 0.01            | USD737,000   | Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029                  | 817,473            | 0.01            |
| USD863,000   | Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025                           | 855,255            | 0.01            | USD104,000   | Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024                       | 98,020             | 0.00            |
| USD670,000   | Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028                            | 657,732            | 0.01            | USD110,000   | Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023                        | 108,556            | 0.00            |
| USD189,000   | Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029                        | 187,902            | 0.00            | USD136,000   | Service Properties Trust 4.65% 15/3/2024                       | 130,179            | 0.00            |
| USD871,000   | Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026                         | 892,083            | 0.01            | USD925,000   | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                        | 1,006,351          | 0.02            |
| USD528,000   | Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025                         | 551,338            | 0.01            | USD462,000   | ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024              | 478,262            | 0.01            |
| USD380,000   | Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15/10/2029                                         | 407,776            | 0.01            | USD73,000    | SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044          | 75,908             | 0.00            |
| USD114,000   | Sealed Air Corp '144A' 6.875% 15/7/2033                                           | 145,186            | 0.00            | USD625,000   | Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A' 4.75% 15/2/2028 | 642,284            | 0.01            |
| USD403,375   | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 'Series 2019-4 MA' 3% 25/2/2059 | 430,364            | 0.01            | USD250,000   | Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030                         | 259,257            | 0.00            |
| USD417,000   | SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025                           | 442,541            | 0.01            | USD150,000   | Sherwin-Williams Co/The 3.3% 15/5/2050                         | 159,798            | 0.00            |
| USD545,000   | Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026                                        | 583,308            | 0.01            | USD225,000   | Sherwin-Williams Co/The 3.45% 1/6/2027                         | 254,254            | 0.00            |
| USD6,675,000 | Sempra Energy FRN (Perpetual) 15/10/2025                                          | 6,992,730          | 0.10            | USD50,000    | Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047                          | 62,743             | 0.00            |
| USD500,000   | Sempra Energy 2.875% 1/10/2022                                                    | 519,874            | 0.01            | USD482,000   | Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2028          | 467,150            | 0.01            |
| USD550,000   | Sempra Energy 3.4% 1/2/2028                                                       | 613,750            | 0.01            | USD736,000   | Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026      | 757,782            | 0.01            |
| USD300,000   | Sempra Energy 3.8% 1/2/2038                                                       | 337,808            | 0.01            | EUR100,000   | Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025                            | 121,529            | 0.00            |
| USD656,000   | Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031                                   | 664,200            | 0.01            | USD97,000    | Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028                            | 101,104            | 0.00            |
| USD412,000   | Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030                                  | 435,702            | 0.01            | USD648,000   | Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028                            | 675,417            | 0.01            |
| USD165,814   | Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 'Series 2017-CH2 A10' '144A' FRN 25/12/2047       | 167,369            | 0.00            | USD115,000   | Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024                       | 117,600            | 0.00            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD501,000   | Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024                       | 527,876            | 0.01            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD200,000   | Sinclair Television Group Inc '144A' 5.625% 1/8/2024           | 200,501            | 0.00            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD1,303,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030                     | 1,373,036          | 0.02            |
|              |                                                                                   |                    |                 | USD306,000   | Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027                         | 325,133            | 0.01            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,717,000 | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5%<br>1/7/2029                                             | 1,893,113          | 0.03            | USD102,559    | SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC ' Series 2015-D A2' ' 144A' 2.72%<br>27/10/2036    | 104,295            | 0.00            |
| USD2,670,000 | Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7%<br>1/7/2025                                         | 2,901,342          | 0.04            | USD161,975    | SoFi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A1' ' 144A' FRN<br>25/8/2036       | 162,892            | 0.00            |
| USD173,331   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024           | 171,273            | 0.00            | USD45,500     | SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B' ' 144A' 2.36%<br>27/12/2032   | 45,945             | 0.00            |
| USD283,000   | SM Energy Co 6.125%<br>15/11/2022                                                        | 218,905            | 0.00            | USD93,545     | SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B' ' 144A' 2.34%<br>25/4/2033    | 94,944             | 0.00            |
| USD1,654,000 | SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025*                                                      | 1,637,460          | 0.02            | USD800,000    | SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC ' Series 2018-A A2B' ' 144A' 2.95%<br>25/2/2042    | 827,788            | 0.01            |
| USD115,959   | SMB Private Education Loan Trust 2016-A ' Series 2016-A A2A' ' 144A' 2.7%<br>15/5/2031   | 118,684            | 0.00            | USD164,000    | SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59%<br>25/1/2048 | 173,299            | 0.00            |
| USD164,481   | SMB Private Education Loan Trust 2016-B ' Series 2016-B A2A' ' 144A' 2.43%<br>17/2/2032  | 167,970            | 0.00            | USD161,000    | SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' ' 144A' 3.6%<br>25/2/2048  | 168,723            | 0.00            |
| USD497,636   | SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B' ' 144A' FRN<br>15/9/2034    | 496,427            | 0.01            | USD4,413,000  | Solera LLC / Solera Finance Inc ' 144A' 10.5% 1/3/2024                                       | 4,633,650          | 0.07            |
| USD293,215   | SMB Private Education Loan Trust 2017-B ' Series 2017-B A2B' ' 144A' FRN<br>15/10/2035   | 290,804            | 0.00            | USD1,271,000  | Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027                                                           | 1,307,173          | 0.02            |
| USD575,444   | SMB Private Education Loan Trust 2018-A ' Series 2018-A A2A' ' 144A' 3.5%<br>15/2/2036   | 608,139            | 0.01            | USD1,000,000  | Sound Point CLO II Ltd ' Series 2013-1A AIR' ' 144A' FRN<br>26/1/2031                        | 986,297            | 0.01            |
| USD678,936   | SMB Private Education Loan Trust 2018-B ' Series 2018-B A2B' ' 144A' FRN<br>15/1/2037    | 672,787            | 0.01            | USD1,500,000  | SOUND POINT CLO VII-R Ltd ' Series 2014-3RA A1' ' 144A' FRN<br>23/10/2031                    | 1,482,788          | 0.02            |
| USD190,000   | SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44%<br>15/7/2036  | 199,937            | 0.00            | USD6,126,000  | Sound Point Clo XXI Ltd ' Series 2018-3A A1A' ' 144A' FRN<br>26/10/2031                      | 6,074,597          | 0.09            |
| USD100,000   | SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B' ' 144A' FRN<br>15/9/2037    | 97,867             | 0.00            | USD13,500,000 | Sounds Point CLO IV-R Ltd ' Series 2013-3RA A' ' 144A' FRN<br>18/4/2031                      | 13,357,193         | 0.20            |
| USD213,448   | SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC ' Series 2015-B A1' ' 144A' FRN<br>25/4/2035   | 213,506            | 0.00            | USD110,000    | Southern California Edison Co 2.9%<br>1/3/2021                                               | 111,353            | 0.00            |
| USD154,267   | SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC ' Series 2015-B A2' ' 144A' 2.51%<br>27/9/2032 | 154,882            | 0.00            | USD175,000    | Southern California Edison Co 4%<br>1/4/2047                                                 | 189,225            | 0.00            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD140,000    | Southern California Edison Co 4.875%<br>1/3/2049                                             | 169,199            | 0.00            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,400,000 | Southern Co/The FRN 15/3/2057                                                                           | 1,447,935          | 0.02            | USD699,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027                                                           | 732,283            | 0.01            |
| USD500,000   | Southern Copper Corp 3.5% 8/11/2022                                                                     | 527,969            | 0.01            | USD2,314,000  | Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026                                                                        | 2,061,381          | 0.03            |
| USD75,000    | Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045                                                                   | 103,629            | 0.00            | USD90,000     | Starwood Property Trust Inc 4.75% 15/3/2025                                                              | 87,178             | 0.00            |
| USD899,000   | Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022                                                                   | 888,270            | 0.01            | USD17,017,000 | State Street Corp FRN 15/6/2047                                                                          | 13,979,119         | 0.20            |
| USD495,000   | Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025                                                                  | 497,777            | 0.01            | USD754,000    | Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028                                                                | 712,530            | 0.01            |
| USD495,000   | Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026                                                                    | 498,987            | 0.01            | USD40,000     | Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025                                                                        | 42,091             | 0.00            |
| USD246,000   | Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027                                                                  | 248,999            | 0.00            | USD791,000    | Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026                                                           | 855,118            | 0.01            |
| USD458,000   | Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028                                                                 | 468,305            | 0.01            | USD1,000,000  | Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 15/1/2030                                            | 921,858            | 0.01            |
| USD100,000   | Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045                                                               | 116,686            | 0.00            | USD765,552    | Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036               | 669,706            | 0.01            |
| USD168,000   | Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029                                                                 | 175,318            | 0.00            | USD841,146    | Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 'Series 2006-AR4 3A1' FRN 25/6/2036              | 753,498            | 0.01            |
| USD400,000   | Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030                                                               | 421,000            | 0.01            | USD2,460,043  | Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046              | 1,937,026          | 0.03            |
| USD57,000    | Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025                                                                     | 59,054             | 0.00            | USD1,599,209  | Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 GA4B' FRN 25/9/2047             | 1,555,768          | 0.02            |
| USD3,562,000 | Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028                                                                   | 4,557,134          | 0.07            | USD7,691,379  | Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC3 'Series 2006-BC3 A1' FRN 25/10/2036        | 6,098,447          | 0.09            |
| USD1,529,000 | Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032                                                                     | 2,311,695          | 0.03            | USD570,610    | Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2007-MN1 'Series 2007-MN1A A1' '144A' FRN 25/1/2037 | 388,814            | 0.01            |
| USD450,000   | Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022                                                                 | 489,488            | 0.01            | USD100,000    | Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp 5.875% 1/3/2027                               | 103,951            | 0.00            |
| USD1,093,000 | Sprint Corp 7.125% 15/6/2024                                                                            | 1,267,705          | 0.02            | USD507,000    | Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029                              | 535,022            | 0.01            |
| USD511,000   | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025                                                                            | 612,881            | 0.01            | USD105,000    | Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 6.5% 15/3/2027                               | 112,986            | 0.00            |
| USD1,563,000 | Sprint Corp 7.625% 1/3/2026                                                                             | 1,929,891          | 0.03            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD955,000   | Sprint Corp 7.875% 15/9/2023                                                                            | 1,114,366          | 0.02            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD200,000   | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025 | 218,525            | 0.00            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD1,088,000 | SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026*                                                             | 1,162,593          | 0.02            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD4,056,000 | SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027                                                             | 4,340,934          | 0.06            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD820,000   | SSL Robotics LLC '144A' 9.75% 31/12/2023                                                                | 928,568            | 0.01            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| EUR272,000   | Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026                                                             | 321,526            | 0.01            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD1,671,000 | Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031                                                      | 1,679,773          | 0.02            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD1,249,000 | Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030                                                      | 1,326,569          | 0.02            |               |                                                                                                          |                    |                 |
| USD190,000   | Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028                                                       | 201,400            | 0.00            |               |                                                                                                          |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD50,000    | SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp ' 144A' 7.5% 15/6/2025 | 45,844             | 0.00            | USD790,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/2/2031 | 798,571            | 0.01            |
| USD950,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027                                     | 975,252            | 0.01            | USD923,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028            | 947,603            | 0.01            |
| USD320,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044                                    | 298,982            | 0.00            | USD643,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025         | 658,680            | 0.01            |
| USD664,000   | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047                                   | 647,013            | 0.01            | USD350,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% 1/5/2023          | 352,732            | 0.01            |
| USD205,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                         | 208,578            | 0.00            | USD84,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027         | 86,924             | 0.00            |
| USD562,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                           | 581,074            | 0.01            | USD642,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2030   | 674,703            | 0.01            |
| USD151,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028                                         | 158,710            | 0.00            | USD185,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026        | 195,964            | 0.00            |
| USD486,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                             | 512,623            | 0.01            | USD688,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027          | 747,512            | 0.01            |
| USD1,713,000 | Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2025                                       | 1,693,549          | 0.03            | USD100,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024         | 102,121            | 0.00            |
| USD1,289,000 | Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027                                        | 1,395,342          | 0.02            | USD323,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029        | 356,713            | 0.01            |
| USD160,000   | Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022                                                      | 164,780            | 0.00            | USD389,000 | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030                                     | 424,010            | 0.01            |
| USD615,000   | Sysco Corp 5.95% 1/4/2030                                                                | 775,638            | 0.01            | USD85,000  | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2028                                     | 95,290             | 0.00            |
| USD590,000   | Sysco Corp 6.6% 1/4/2040                                                                 | 779,972            | 0.01            | USD921,000 | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027                                    | 1,037,553          | 0.02            |
| USD585,000   | Sysco Corp 6.6% 1/4/2050                                                                 | 802,366            | 0.01            | USD375,000 | Teachers Insurance & Annuity Association of America ' 144A' 4.27% 15/5/2047                 | 444,189            | 0.01            |
| USD165,000   | Talen Energy Supply LLC ' 144A' 6.625% 15/1/2028                                         | 165,753            | 0.00            | USD100,000 | TEGNA Inc ' 144A' 4.625% 15/3/2028                                                          | 101,000            | 0.00            |
| USD80,000    | Talen Energy Supply LLC ' 144A' 7.25% 15/5/2027                                          | 82,135             | 0.00            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD110,000   | Talen Energy Supply LLC ' 144A' 10.5% 15/1/2026                                          | 88,595             | 0.00            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD1,114,000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/9/2024      | 1,091,013          | 0.02            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD85,000    | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/1/2028      | 77,528             | 0.00            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD175,000   | Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049                                                        | 226,759            | 0.00            |            |                                                                                             |                    |                 |
| USD176,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023     | 177,564            | 0.00            |            |                                                                                             |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000   | TEGNA Inc ' 144A' 5% 15/9/2029                                                | 100,344            | 0.00            | USD5,000,000 | THL Credit Wind River 2017-2 Clo Ltd ' Series 2017-2A A' ' 144A' FRN  | 4,940,189          | 0.07            |
| USD1,016,000 | Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028                                           | 1,070,610          | 0.02            | USD500,000   | TIAA CLO I Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN                       | 488,882            | 0.01            |
| USD518,000   | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                                | 552,222            | 0.01            | USD6,000,000 | Tiaa Clo III Ltd ' Series 2017-2A A' ' 144A' FRN 16/1/2031            | 5,950,361          | 0.09            |
| USD592,000   | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025 | 624,190            | 0.01            | USD1,000,000 | TIAA CLO IV Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN                      | 980,626            | 0.01            |
| USD2,246,000 | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 6.75% 1/6/2025 | 2,292,301          | 0.03            | USD2,500,000 | TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031             | 2,493,858          | 0.04            |
| USD187,000   | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                 | 196,259            | 0.00            | USD1,500,000 | TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A B' ' 144A' FRN 20/1/2031             | 1,471,421          | 0.02            |
| USD125,000   | Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024                                        | 127,998            | 0.00            | USD2,000,000 | TICP CLO VIII Ltd ' Series 2017-8A C' ' 144A' FRN 20/10/2030          | 1,919,929          | 0.03            |
| USD1,268,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024                                 | 1,309,768          | 0.02            | USD3,100,000 | TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A A' ' 144A' FRN                      | 3,063,476          | 0.05            |
| USD334,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028                                | 346,465            | 0.01            | USD2,800,000 | TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A C' ' 144A' FRN                      | 2,733,513          | 0.04            |
| USD2,412,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026                                 | 2,517,067          | 0.04            | USD650,000   | TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A D' ' 144A' FRN                      | 633,815            | 0.01            |
| USD1,662,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027                                | 1,753,410          | 0.03            | USD5,465,000 | TICP CLO XII Ltd ' Series 2018-12A A' ' 144A' FRN                     | 5,406,721          | 0.08            |
| USD478,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027                                  | 503,762            | 0.01            | USD800,000   | Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021                                | 805,805            | 0.01            |
| USD546,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025                                   | 598,643            | 0.01            | USD1,362,000 | Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC ' 144A' 7.75% 15/4/2026 | 1,362,552          | 0.02            |
| USD2,374,000 | Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022                                         | 2,555,017          | 0.04            | USD410,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2025                               | 452,886            | 0.01            |
| USD306,000   | Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025                                            | 311,508            | 0.00            | USD650,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030                             | 745,368            | 0.01            |
| USD109,000   | TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.25% 31/1/2023                         | 112,804            | 0.00            | USD150,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2040                             | 179,073            | 0.00            |
| USD711,000   | TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/1/2030                         | 765,896            | 0.01            | USD206,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2050                               | 250,469            | 0.00            |
| USD295,000   | TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 5% 31/1/2028                            | 327,395            | 0.01            | USD791,000   | T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028                                       | 853,291            | 0.01            |
| USD1,655,000 | Terrier Media Buyer Inc ' 144A' 8.875% 15/12/2027                             | 1,705,684          | 0.03            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD936,000   | Tesla Inc ' 144A' 5.3% 15/8/2025                                              | 974,610            | 0.01            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD200,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029                                   | 216,353            | 0.00            |              |                                                                       |                    |                 |
| USD75,000    | Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030                                 | 93,271             | 0.00            |              |                                                                       |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000   | T-Mobile USA Inc 5.375% 15/4/2027                                              | 108,041            | 0.00            | USD522,000   | TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/6/2024                          | 568,904            | 0.01            |
| USD200,000   | T-Mobile USA Inc 6% 1/3/2023                                                   | 200,500            | 0.00            | USD1,000,000 | Tricon American Homes 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 F' '144A'                     | 993,150            | 0.01            |
| USD150,000   | T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024                                                  | 153,067            | 0.00            | USD1,005,000 | Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A'                     | 1,019,366          | 0.02            |
| USD300,000   | T-Mobile USA Inc 6.375% 1/3/2025                                               | 306,375            | 0.00            | USD2,140,000 | Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A'                     | 2,232,009          | 0.03            |
| USD300,000   | T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026                                                | 315,525            | 0.01            | USD35,000    | TripAdvisor Inc '144A' 7% 15/7/2025                                                   | 37,012             | 0.00            |
| USD37,000    | Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028                                     | 40,415             | 0.00            | USD1,818,000 | Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024                                              | 1,910,036          | 0.03            |
| USD100,000   | TopBuild Corp '144A' 5.625% 1/5/2026                                           | 103,856            | 0.00            | USD40,000    | Tronox Inc '144A' 6.5% 1/5/2025                                                       | 43,275             | 0.00            |
| USD161,723   | Towd Point Mortgage Trust 2016-3 'Series 2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056       | 164,424            | 0.00            | USD100,000   | Tronox Inc '144A' 6.5% 15/4/2026                                                      | 102,687            | 0.00            |
| USD479,446   | Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056       | 486,795            | 0.01            | USD800,000   | Truist Bank 1.25% 9/3/2023                                                            | 815,498            | 0.01            |
| USD500,000   | Toyota Auto Receivables 2017-C Owner Trust 'Series 2017-C A4' 1.98% 15/12/2022 | 505,739            | 0.01            | USD498,000   | Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025*                                             | 481,317            | 0.01            |
| USD670,000   | Toyota Auto Receivables 2017-D Owner Trust 'Series 2017-D A4' 2.12% 15/2/2023  | 680,768            | 0.01            | USD330,000   | TWDC Enterprises 18 Corp 2.35% 1/12/2022                                              | 344,266            | 0.01            |
| USD500,000   | Toyota Auto Receivables 2018-C Owner Trust 'Series 2018-C A3' 3.02% 15/12/2022 | 508,609            | 0.01            | USD505,000   | Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027                                                  | 530,250            | 0.01            |
| USD380,000   | Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/8/2027                                       | 381,268            | 0.01            | USD859,000   | Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023                                           | 898,020            | 0.01            |
| USD311,000   | Toyota Motor Credit Corp 1.35% 25/8/2023                                       | 319,136            | 0.01            | USD2,277,000 | Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025                                           | 2,382,220          | 0.04            |
| USD100,000   | Toyota Motor Credit Corp 1.8% 13/2/2025                                        | 104,777            | 0.00            | USD551,000   | Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027                                           | 575,795            | 0.01            |
| USD200,000   | Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030                                       | 211,127            | 0.00            | USD491,000   | Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026                                             | 515,427            | 0.01            |
| USD115,000   | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95% 15/5/2050                   | 125,069            | 0.00            | USD334,227   | UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C4 'Series 2012-C4 AAB' 2.459% 10/12/2045 | 337,915            | 0.01            |
| USD45,000    | Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050                                          | 44,381             | 0.00            | USD20,000    | UDR Inc 2.1% 1/8/2032                                                                 | 20,053             | 0.00            |
| USD313,000   | TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028                                                | 319,456            | 0.01            | USD250,000   | UDR Inc 3.2% 15/1/2030                                                                | 277,561            | 0.00            |
| USD150,000   | TreeHouse Foods Inc '144A' 6% 15/2/2024                                        | 154,891            | 0.00            | EUR200,000   | UGI International LLC 3.25% 1/11/2025                                                 | 244,499            | 0.00            |
| USD1,000,000 | TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031                    | 948,043            | 0.01            | USD100,000   | Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026                                                      | 93,250             | 0.00            |
| USD673,000   | TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027                                            | 726,503            | 0.01            | USD150,000   | Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039                                                    | 175,784            | 0.00            |
| USD190,000   | TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028                                            | 210,425            | 0.00            |              |                                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD875,000   | Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060                                                 | 1,009,782          | 0.02            | USD140,000   | Upjohn Inc '144A' 1.65% 22/6/2025                                                     | 143,945            | 0.00            |
| USD300,000   | Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059                                                  | 355,778            | 0.01            | USD8,000,000 | Upland CLO Ltd 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 20/4/2031                              | 7,863,357          | 0.12            |
| USD250,000   | Union Pacific Corp 4.05% 1/3/2046                                                   | 301,746            | 0.00            | USD1,410,000 | US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/5/2038                                | 1,052,833          | 0.02            |
| USD125,000   | Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049                                                    | 160,444            | 0.00            | USD275,000   | US Bancorp 3% 30/7/2029                                                               | 304,320            | 0.00            |
| USD159,000   | United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031                                   | 164,863            | 0.00            | USD332,000   | US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025                                                   | 351,477            | 0.01            |
| USD872,000   | United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030                                       | 912,330            | 0.01            | USD1,032,000 | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026            | 1,075,912          | 0.02            |
| USD153,000   | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025                                  | 156,729            | 0.00            | USD819,000   | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027            | 851,097            | 0.01            |
| USD150,000   | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                                   | 158,813            | 0.00            | USD366,000   | Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025                                               | 392,992            | 0.01            |
| USD200,000   | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027                                     | 214,375            | 0.00            | USD1,425,000 | Valero Energy Corp 2.7% 15/4/2023                                                     | 1,489,153          | 0.02            |
| USD150,000   | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026                                   | 159,770            | 0.00            | USD175,000   | Valero Energy Corp 2.85% 15/4/2025                                                    | 186,811            | 0.00            |
| USD1,360,000 | United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2025                                        | 1,448,754          | 0.02            | USD378,000   | Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030                                                  | 398,412            | 0.01            |
| USD1,215,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022                     | 1,317,044          | 0.02            | USD307,000   | Valvoline Inc 4.375% 15/8/2025                                                        | 316,933            | 0.01            |
| USD500,000   | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/6/2022                                  | 499,883            | 0.01            | USD975,000   | Vector Group Ltd '144A' 6.125% 1/2/2025                                               | 989,138            | 0.01            |
| USD300,000   | UnitedHealth Group Inc 2.375% 15/8/2024                                             | 321,930            | 0.01            | USD965,000   | Velocity Commercial Capital Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 M6' '144A' FRN 25/9/2044 | 941,355            | 0.01            |
| USD905,000   | UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039                                               | 1,044,918          | 0.02            | USD100,000   | VeriSign Inc 4.625% 1/5/2023                                                          | 101,365            | 0.00            |
| USD325,000   | UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048                                              | 415,528            | 0.01            | USD245,000   | VeriSign Inc 4.75% 15/7/2027                                                          | 262,640            | 0.00            |
| USD135,000   | UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048                                             | 178,493            | 0.00            | USD150,000   | VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025                                                           | 168,391            | 0.00            |
| USD200,000   | UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045                                              | 270,691            | 0.00            | USD495,000   | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023                             | 497,534            | 0.01            |
| USD271,000   | Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025 | 287,001            | 0.00            | USD1,720,000 | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025                             | 1,791,475          | 0.03            |
| USD558,000   | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023      | 565,059            | 0.01            | USD925,000   | Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042                                            | 1,093,513          | 0.02            |
| USD600,000   | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023         | 595,500            | 0.01            | USD800,000   | Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029                                            | 947,445            | 0.01            |
| USD797,000   | Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025*                               | 798,992            | 0.01            | USD296,000   | Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029                                           | 353,826            | 0.01            |
| USD1,457,000 | Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027                                 | 1,469,618          | 0.02            | USD1,550,000 | Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036                                           | 1,888,103          | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD700,000   | Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028                   | 846,341            | 0.01            | USD100,000   | Visa Inc 3.65% 15/9/2047                                                                              | 122,416            | 0.00            |
| USD30,000    | Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048                   | 39,029             | 0.00            | USD1,222,000 | Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029                                                        | 1,332,245          | 0.02            |
| USD400,000   | Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046                   | 534,548            | 0.01            | USD166,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027                                                          | 176,836            | 0.00            |
| USD348,000   | Verizon Communications Inc 5.15% 15/9/2023                    | 395,162            | 0.01            | USD666,000   | Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027                                                                    | 709,996            | 0.01            |
| USD150,000   | Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037                    | 202,273            | 0.00            | USD600,000   | VMware Inc 2.95% 21/8/2022                                                                            | 626,240            | 0.01            |
| USD4,333,000 | Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026                   | 4,680,615          | 0.07            | USD690,000   | VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029                              | 684,600            | 0.01            |
| USD1,963,000 | Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027                  | 2,046,428          | 0.03            | USD1,000,000 | Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.9% 13/5/2022                                         | 1,038,037          | 0.02            |
| USD150,000   | ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057                                   | 155,910            | 0.00            | USD590,000   | Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.35% 13/5/2025                                        | 648,775            | 0.01            |
| USD100,000   | ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057                                   | 111,472            | 0.00            | USD1,500,000 | Voya CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A3R' '144A' FRN 20/10/2031                                        | 1,484,540          | 0.02            |
| USD50,000    | ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024                                 | 54,597             | 0.00            | USD1,200,000 | Voya CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A1A' '144A' FRN 15/10/2031                                        | 1,194,901          | 0.02            |
| USD125,000   | ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/9/2025                            | 126,251            | 0.00            | USD8,325,000 | Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)                                                          | 8,663,786          | 0.13            |
| USD1,567,000 | ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027                            | 1,665,376          | 0.02            | USD994,000   | Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025                                                            | 987,683            | 0.01            |
| USD1,215,000 | ViaSat Inc '144A' 6.5% 15/7/2028                              | 1,259,402          | 0.02            | USD1,818,809 | Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE1 Trust 'Series 2007-HE1 A' '144A' FRN 25/7/2037 | 1,678,250          | 0.02            |
| USD1,555,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025   | 1,556,547          | 0.02            | USD1,040,000 | Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027                                                               | 959,606            | 0.01            |
| USD1,767,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027  | 1,763,961          | 0.03            | USD1,150,000 | Walmart Inc 3.7% 26/6/2028                                                                            | 1,359,003          | 0.02            |
| USD3,520,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030 | 3,528,800          | 0.05            | USD320,000   | Walmart Inc 4.05% 29/6/2048                                                                           | 409,723            | 0.01            |
| USD1,442,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026  | 1,476,716          | 0.02            | USD200,000   | Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037                                                                   | 302,918            | 0.00            |
| USD738,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029 | 771,970            | 0.01            | USD2,220,907 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 2A1A' FRN 25/4/2047    | 2,036,040          | 0.03            |
| USD561,000   | Viper Energy Partners LP '144A' 5.375% 1/11/2027              | 575,973            | 0.01            | USD1,414,128 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047      | 1,298,313          | 0.02            |
| USD425,000   | Virginia Electric and Power Co 3.3% 1/12/2049                 | 496,669            | 0.01            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD425,000   | Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028                  | 501,440            | 0.01            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD250,000   | Virginia Electric and Power Co 4.45% 15/2/2044                | 325,555            | 0.01            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD600,000   | Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048                 | 825,605            | 0.01            |              |                                                                                                       |                    |                 |



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,264,280  | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR5 Trust 'Series 2006-AR5 1A' FRN 25/6/2046  | 1,613,400          | 0.02            | USD65,000    | Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044                                                           | 78,857             | 0.00            |
| USD3,326,818  | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 'Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046 | 2,891,445          | 0.04            | USD500,000   | Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2046                                                           | 626,834            | 0.01            |
| USD1,270,630  | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046 | 1,063,020          | 0.02            | USD400,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS3 'Series 2015-NXS3 B' FRN 15/9/2057         | 424,330            | 0.01            |
| USD990,086    | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 4A2' FRN 25/4/2047 | 832,680            | 0.01            | USD1,093,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048  | 852,032            | 0.01            |
| USD2,697,296  | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 A1A' FRN 25/5/2047 | 2,380,731          | 0.04            | USD2,946,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049 | 183,889            | 0.00            |
| USD4,721,438  | Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036          | 3,868,038          | 0.06            | USD701,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 'Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049          | 702,672            | 0.01            |
| USD1,122,000  | Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026                                                                              | 1,157,517          | 0.02            | USD2,080,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 C' FRN 15/12/2059        | 1,965,631          | 0.03            |
| USD5,200,000  | Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A A1BR' '144A' FRN 20/7/2030                                                      | 5,103,857          | 0.07            | USD5,570,915 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 XA' FRN 15/12/2059       | 227,126            | 0.00            |
| USD170,000    | WEC Energy Group Inc 3.1% 8/3/2022                                                                                   | 176,888            | 0.00            | USD700,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059         | 791,401            | 0.01            |
| USD200,000    | Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024                                                                                        | 204,387            | 0.00            | USD1,188,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059         | 1,037,831          | 0.02            |
| USD10,040,000 | Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)*                                                                          | 10,569,763         | 0.15            | USD1,200,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 'Series 2016-NXS6 C' FRN 15/11/2049        | 1,147,021          | 0.02            |
| USD650,000    | Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028                                                                                       | 726,289            | 0.01            | USD750,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 'Series 2016-NXS6 ASB' 2.827% 15/11/2049   | 792,784            | 0.01            |
| USD350,000    | Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051                                                                                        | 474,801            | 0.01            | USD560,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050    | 449,951            | 0.01            |
| USD500,000    | Wells Fargo & Co 3.45% 13/2/2023                                                                                     | 531,831            | 0.01            |              |                                                                                            |                    |                 |
| USD365,000    | Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024                                                                                     | 399,049            | 0.01            |              |                                                                                            |                    |                 |
| USD350,000    | Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046                                                                                      | 415,885            | 0.01            |              |                                                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,422,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050      | 1,437,025          | 0.02            | USD184,000 | Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048                                    | 165,600            | 0.00            |
| USD197,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 D' '144A' FRN 15/11/2050 | 139,532            | 0.00            | USD843,000 | Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050                                    | 847,215            | 0.01            |
| USD645,623   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI E' '144A' FRN 15/12/2036 | 614,084            | 0.01            | USD650,000 | WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023                                                    | 651,693            | 0.01            |
| USD1,294,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051         | 1,250,088          | 0.02            | USD184,651 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 ASB' 2.559% 15/8/2045    | 186,437            | 0.00            |
| USD1,200,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051   | 954,558            | 0.01            | USD172,594 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C11 'Series 2013-C11 ASB' 2.63% 15/3/2045   | 175,803            | 0.00            |
| USD570,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051      | 539,621            | 0.01            | USD310,958 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C14 'Series 2013-C14 ASB' FRN 15/6/2046     | 318,033            | 0.01            |
| USD2,184,000 | WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025                                           | 2,413,811          | 0.04            | USD340,000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C15 'Series 2013-C15 A4' FRN 15/8/2046      | 363,698            | 0.01            |
| USD1,549,000 | WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028                                            | 1,725,439          | 0.03            | USD330,000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057       | 307,702            | 0.00            |
| USD1,121,000 | West Street Merger Sub Inc '144A' 6.375% 1/9/2025                                        | 1,153,913          | 0.02            | USD335,000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 A5' 3.607% 15/11/2047  | 363,451            | 0.01            |
| USD609,000   | Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026                                                     | 660,004            | 0.01            | USD415,000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C25 'Series 2014-C25 A5' 3.631% 15/11/2047  | 450,917            | 0.01            |
| USD497,000   | Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025                                            | 498,088            | 0.01            | USD260,000 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 'Series 2014-LC14 A4' 3.766% 15/3/2047 | 280,744            | 0.00            |
| USD119,000   | Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022                                               | 121,380            | 0.00            | USD170,000 | William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025                                      | 182,006            | 0.00            |
| USD227,000   | Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025                                             | 226,639            | 0.00            | USD431,000 | William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027                                    | 459,534            | 0.01            |
| USD367,000   | Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026                                            | 376,175            | 0.01            | USD270,000 | Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022                                              | 280,816            | 0.00            |
| USD186,000   | Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028                                           | 189,255            | 0.00            | USD385,000 | Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023                                              | 409,012            | 0.01            |
| USD422,000   | Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030                                            | 433,033            | 0.01            | USD425,000 | Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024                                             | 477,478            | 0.01            |
| USD1,083,000 | Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048                                             | 980,115            | 0.01            | USD195,000 | Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045                                              | 226,883            | 0.00            |
| USD887,000   | Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044                                            | 822,418            | 0.01            | USD5,000   | Williams Cos Inc/The 7.875% 1/9/2021                                             | 5,356              | 0.00            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD732,000 | Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028                      | 744,352            | 0.01            |
|              |                                                                                          |                    |                 | USD50,000  | Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029                                         | 54,156             | 0.00            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD190,000 | Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp '144A' 7.75% 15/8/2028 | 191,900            | 0.00            | USD400,000    | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025        | 394,750            | 0.01            |
| USD401,000 | Winnebago Industries Inc '144A' 6.25% 15/7/2028                               | 429,822            | 0.01            | USD1,071,000  | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029 | 1,042,886          | 0.02            |
| USD376,000 | WMG Acquisition Corp '144A' 3% 15/2/2031                                      | 376,470            | 0.01            | USD580,000    | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025  | 607,530            | 0.01            |
| USD521,000 | WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030                                  | 545,281            | 0.01            | USD650,000    | Xcel Energy Inc 2.4% 15/3/2021                                               | 655,943            | 0.01            |
| USD164,000 | WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026                                    | 171,144            | 0.00            | USD840,000    | Xerox Corp 4.8% 1/3/2035                                                     | 809,840            | 0.01            |
| USD318,000 | Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024                                   | 243,270            | 0.00            | USD500,000    | Xilinx Inc 3% 15/3/2021                                                      | 506,962            | 0.01            |
| USD93,000  | Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026                                     | 71,843             | 0.00            | USD290,000    | XP0 Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025                                      | 310,844            | 0.00            |
| USD177,000 | Wolverine World Wide Inc '144A' 6.375% 15/5/2025                              | 189,058            | 0.00            | USD258,000    | XP0 Logistics Inc '144A' 6.5% 15/6/2022                                      | 259,367            | 0.00            |
| USD403,000 | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                                 | 386,112            | 0.01            | USD4,300,000  | York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 22/10/2029                    | 4,265,456          | 0.06            |
| USD100,000 | WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024                                                | 102,373            | 0.00            | USD1,900,000  | York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029                    | 1,878,367          | 0.03            |
| USD172,000 | WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027                                               | 171,001            | 0.00            | USD1,000,000  | York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029                    | 943,094            | 0.01            |
| USD695,000 | WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026                                                 | 708,466            | 0.01            | USD18,497,000 | York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031                      | 18,423,528         | 0.27            |
| USD573,000 | WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028                                               | 583,755            | 0.01            | USD1,750,000  | York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029                     | 1,706,289          | 0.03            |
| USD452,000 | WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023                                                 | 508,796            | 0.01            | USD297,000    | Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030                                       | 326,734            | 0.01            |
| USD736,000 | WR Grace & Co-Conn '144A' 4.875% 15/6/2027                                    | 772,303            | 0.01            | USD148,000    | Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043                                              | 160,580            | 0.00            |
| USD396,000 | WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024                                    | 427,143            | 0.01            | USD1,805,000  | Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025                                        | 2,019,885          | 0.03            |
| USD565,000 | WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025                                                     | 636,504            | 0.01            | USD3,174,000  | Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027                                   | 3,145,878          | 0.05            |
| USD36,000  | Wyndham Destinations Inc '144A' 4.625% 1/3/2030                               | 33,902             | 0.00            | USD2,993,000  | Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028                               | 3,080,455          | 0.05            |
| USD275,000 | Wyndham Destinations Inc 5.75% 1/4/2027                                       | 284,229            | 0.00            |               |                                                                              | 2,641,820,922      | 38.51           |
| USD442,000 | Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026                              | 471,835            | 0.01            |               |                                                                              |                    |                 |
| USD485,000 | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028                          | 490,299            | 0.01            | USD1,632,873  | Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027                      | 1,901,276          | 0.03            |
| USD75,000  | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026                          | 78,141             | 0.00            |               |                                                                              |                    |                 |
| USD100,000 | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 4.25% 30/5/2023       | 98,562             | 0.00            | Total Bonds   |                                                                              | 3,852,673,054      | 56.16           |
| USD289,000 | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027       | 281,407            | 0.00            |               |                                                                              |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding             | Description                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EQUITY LINKED NOTES |                                                                                                                |                    |                 | USD22,624  | Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)                      | 4,621,306          | 0.07            |
| USD53,744           | Barclays (Fund receives 10.07% Fixed; and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020) | 4,288,587          | 0.06            | USD38,343  | Barclays (Fund receives 15.29% Fixed; and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)          | 7,734,994          | 0.11            |
| USD32,708           | Barclays (Fund receives 10.2% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)             | 4,563,207          | 0.07            | USD130,478 | Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)          | 13,211,107         | 0.19            |
| USD62,941           | Barclays (Fund receives 11% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)                       | 8,715,280          | 0.13            | USD17,118  | Barclays (Fund receives 16.03% Fixed; and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)       | 2,231,965          | 0.03            |
| USD4,945            | Barclays (Fund receives 11.15% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (3/12/2020)                    | 7,548,388          | 0.11            | USD117,350 | Barclays (Fund receives 16.24% Fixed; and receives/pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)                  | 4,392,066          | 0.06            |
| USD163,611          | Barclays (Fund receives 11.27% Fixed; and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)                   | 2,836,627          | 0.04            | USD114,195 | Barclays (Fund receives 16.95% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (23/11/2020)                  | 3,703,794          | 0.05            |
| USD31,256           | Barclays (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)       | 6,466,554          | 0.09            | USD55,071  | Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020) | 4,806,359          | 0.07            |
| USD25,101           | Barclays (Fund receives 12.85% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)            | 4,432,531          | 0.06            | USD354,008 | Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)          | 8,863,876          | 0.13            |
| USD105,522          | Barclays (Fund receives 13.78% Fixed; and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)              | 2,967,618          | 0.04            | USD10,798  | Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)                   | 5,518,687          | 0.08            |
| USD26,736           | Barclays (Fund receives 13.81% Fixed; and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)      | 4,669,439          | 0.07            | USD80,921  | Barclays (Fund receives 19.67% Fixed; and receives/pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)               | 2,754,605          | 0.04            |
| USD27,185           | Barclays (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)                       | 5,532,329          | 0.08            | USD56,855  | Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)          | 18,242,713         | 0.27            |
| USD38,673           | Barclays (Fund receives 14.28% Fixed; and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)                 | 10,867,782         | 0.16            |            |                                                                                                              |                    |                 |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD6,679   | Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (16/10/2020)                   | 4,394,220          | 0.06            | USD34,277  | Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)                         | 5,470,803          | 0.08            |
| USD22,336  | Barclays (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Aon Plc) (22/10/2020)                                  | 4,469,522          | 0.07            | USD247,080 | Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (22/10/2020)                         | 31,697,236         | 0.46            |
| USD55,097  | BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)                          | 7,312,709          | 0.11            | USD118,302 | Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020) | 4,741,612          | 0.07            |
| USD42,425  | BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)               | 13,155,018         | 0.19            | USD141,490 | Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/pays return on Intel Corp) (22/10/2020)                        | 7,058,504          | 0.10            |
| USD28,768  | BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed; and receives/pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)                       | 4,611,600          | 0.07            | USD34,677  | Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)                       | 2,860,634          | 0.04            |
| USD72,274  | BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)           | 2,731,051          | 0.04            | USD100,764 | Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/pays return on Altice USA Inc) (22/10/2020)                    | 2,781,035          | 0.04            |
| USD18,523  | BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)                   | 2,411,860          | 0.03            | USD87,542  | Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)                     | 18,884,811         | 0.28            |
| USD115,138 | BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)                         | 4,242,641          | 0.06            | USD73,068  | Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (8/1/2021)                           | 9,945,837          | 0.14            |
| USD41,678  | BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020) | 4,561,991          | 0.07            | USD17,551  | Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)             | 4,517,166          | 0.07            |
| USD3,855   | BNP Paribas (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)                           | 4,571,792          | 0.07            | USD73,800  | Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)                       | 2,804,564          | 0.04            |
| USD280,559 | BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)                      | 13,830,637         | 0.20            | USD58,673  | Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020)     | 3,087,911          | 0.05            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD19,900  | Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/ pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)               | 1,864,723          | 0.03            | USD89,466  | JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)       | 9,189,147          | 0.13            |
| USD28,986  | Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/ pays return on Emerson Electric Co) (3/11/2020)              | 1,947,594          | 0.03            | USD28,923  | JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/ pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020) | 2,379,785          | 0.03            |
| USD9,149   | Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed; and receives/ pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)                  | 1,396,270          | 0.02            | USD53,586  | JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)            | 4,352,429          | 0.06            |
| USD624,706 | Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)                   | 4,293,064          | 0.06            | USD43,995  | JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)           | 2,768,386          | 0.04            |
| USD61,194  | Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)                    | 16,477,620         | 0.24            | USD17,146  | JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/ pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)             | 1,724,005          | 0.03            |
| USD11,742  | Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/ pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)                       | 4,745,598          | 0.07            | USD11,743  | JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/ pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)             | 2,622,450          | 0.04            |
| USD22,620  | Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/ pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)            | 1,887,352          | 0.03            | USD113,671 | JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)            | 9,417,694          | 0.14            |
| USD25,761  | Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/ pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)                   | 3,165,936          | 0.04            | USD26,234  | JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)                | 4,675,458          | 0.07            |
| USD19,835  | HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/ pays return on Goldman Sach Group Inc) (13/10/2020)              | 4,110,505          | 0.06            | USD91,901  | JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)       | 6,062,539          | 0.09            |
| EUR12,007  | JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/ pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020) | 5,639,858          | 0.08            | USD95,903  | JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)                 | 9,050,201          | 0.13            |
| USD10,573  | JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/ pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)                  | 4,324,389          | 0.06            | USD6,852   | JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)            | 22,654,493         | 0.33            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD123,027 | JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)           | 4,394,900          | 0.06            | USD21,486  | Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)          | 4,346,839          | 0.06            |
| EUR82,217  | JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)                   | 3,763,286          | 0.05            | USD15,520  | Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)              | 2,249,452          | 0.03            |
| USD61,694  | JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)                    | 2,749,963          | 0.04            | USD26,734  | Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020) | 4,364,753          | 0.06            |
| USD226,056 | JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)                         | 3,327,056          | 0.05            | USD63,080  | Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)                        | 4,662,887          | 0.07            |
| USD31,692  | JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)                           | 6,557,973          | 0.10            | USD46,126  | Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)                   | 4,574,805          | 0.07            |
| USD48,150  | Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/ pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020) | 4,721,408          | 0.07            | USD34,109  | Merrill Lynch (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (23/10/2020)          | 1,880,080          | 0.03            |
| USD38,520  | Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)                    | 2,699,215          | 0.04            | USD102,224 | Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)     | 2,410,189          | 0.03            |
| USD7,623   | Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020) | 2,217,329          | 0.03            | USD105,406 | Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)                        | 4,722,539          | 0.07            |
| USD26,124  | Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)                    | 2,229,571          | 0.03            | USD25,875  | Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)            | 6,487,032          | 0.09            |
| USD25,730  | Merrill Lynch (Fund receives 12.18% Fixed; and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)                  | 5,483,591          | 0.08            | USD8,010   | Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)                     | 2,244,743          | 0.03            |
| USD21,314  | Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (19/10/2020)                    | 4,164,596          | 0.06            | USD26,822  | Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)             | 3,124,690          | 0.05            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD39,118  | Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)                    | 7,645,226          | 0.11            | USD118,188 | Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)        | 4,678,860          | 0.07            |
| USD6,934   | Merrill Lynch (Fund receives 17.69% Fixed; and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)                   | 3,456,654          | 0.05            | USD45,838  | Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)   | 7,558,962          | 0.11            |
| USD28,080  | Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)       | 1,898,730          | 0.03            | USD10,991  | Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)  | 4,583,990          | 0.07            |
| USD10,467  | Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/ pays return on Servicenow Inc) (21/10/2020)                | 4,780,332          | 0.07            | USD41,781  | Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)                | 9,232,477          | 0.13            |
| USD11,753  | Merrill Lynch (Fund receives 19.17% Fixed; and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020) | 2,411,117          | 0.04            | USD19,507  | Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020) | 3,799,288          | 0.06            |
| USD47,011  | Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)            | 2,572,947          | 0.04            | USD25,464  | Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)            | 4,689,468          | 0.07            |
| USD34,316  | Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/ pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)    | 2,324,902          | 0.03            | USD59,109  | Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)          | 4,623,790          | 0.07            |
| USD159,474 | Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/ pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)     | 9,296,985          | 0.14            | USD32,131  | Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)            | 9,079,907          | 0.13            |
| USD5,610   | Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/ pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)         | 2,616,896          | 0.04            | USD21,960  | Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)                | 7,188,940          | 0.11            |
| USD41,346  | Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/ pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)           | 4,581,595          | 0.07            | USD11,158  | Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)                   | 2,419,479          | 0.04            |
| USD10,301  | Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/ pays return on Roper Technologies Inc) (26/10/2020)         | 4,404,480          | 0.06            | USD40,053  | Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)                 | 2,808,053          | 0.04            |



## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD59,439  | Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020)        | 4,653,728          | 0.07            | USD12,262  | Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)                              | 4,363,535          | 0.06            |
| USD217,179 | Nomura (Fund receives 16.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)                             | 8,223,635          | 0.12            | USD162,370 | Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020)                  | 9,245,842          | 0.13            |
| USD76,520  | Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)                 | 2,768,790          | 0.04            | USD55,759  | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)                           | 7,359,908          | 0.11            |
| USD104,715 | Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)                           | 5,446,732          | 0.08            | USD1,980   | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020)                  | 2,414,436          | 0.03            |
| USD14,247  | Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)                            | 1,471,119          | 0.02            | USD11,438  | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)                    | 1,859,526          | 0.03            |
| USD51,104  | Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (3/11/2020)             | 3,450,559          | 0.05            | USD27,805  | Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (16/10/2020)                                  | 2,415,233          | 0.03            |
| USD73,172  | Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)                         | 4,574,175          | 0.07            | USD11,860  | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)                                    | 3,810,985          | 0.06            |
| USD375,838 | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)                   | 11,244,660         | 0.16            | EUR4,655   | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/12/2020)                                    | 2,840,603          | 0.04            |
| USD42,594  | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020) | 4,648,983          | 0.07            | USD11,628  | Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)                                  | 3,819,486          | 0.06            |
| USD16,199  | Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)                   | 7,715,498          | 0.11            | USD10,406  | Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020) | 2,249,899          | 0.03            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD16,245  | Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)        | 2,762,627          | 0.04            | USD75,709 | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)               | 16,335,754         | 0.24            |
| USD149,808 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)            | 6,462,932          | 0.09            | USD35,769 | Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)                     | 7,540,454          | 0.11            |
| USD67,977  | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)          | 3,462,322          | 0.05            | USD68,420 | Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (26/10/2020) | 4,608,021          | 0.07            |
| EUR118,259 | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)                  | 6,032,768          | 0.09            | USD4,904  | Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc-CI A) (19/10/2020)                      | 7,551,277          | 0.11            |
| USD33,641  | Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020) | 3,515,015          | 0.05            | USD14,589 | Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)                              | 4,073,855          | 0.06            |
| USD544,060 | Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)                | 18,464,024         | 0.27            | USD18,088 | Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)              | 2,809,387          | 0.04            |
| USD42,986  | Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020) | 2,290,192          | 0.03            | USD25,440 | Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)                    | 3,123,934          | 0.05            |
| USD30,402  | Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)          | 4,666,969          | 0.07            | USD86,503 | Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)                          | 1,483,827          | 0.02            |
| USD30,994  | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)               | 4,618,791          | 0.07            | USD82,231 | Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)                        | 4,372,490          | 0.06            |
| USD22,483  | Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)                 | 4,544,410          | 0.07            | USD45,164 | Societe Generale (Fund receives 14.3% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)                                | 2,443,724          | 0.04            |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                                                                      | Market Value (USD)   | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| USD63,013  | Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)         | 2,804,513          | 0.04            | USD37,980                                                                                                                                                | Toronto-Dominion (Fund receives 14.61% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)            | 6,552,602            | 0.10            |
| USD29,295  | Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (26/10/2020)               | 2,646,783          | 0.04            | USD20,833                                                                                                                                                | Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)                 | 2,259,591            | 0.03            |
| USD63,285  | Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)                      | 7,202,110          | 0.10            | USD85,651                                                                                                                                                | Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020) | 4,530,478            | 0.07            |
| USD54,575  | Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)            | 4,533,750          | 0.07            | USD114,772                                                                                                                                               | UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/ pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)                     | 17,412,340           | 0.25            |
| USD11,495  | Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (19/10/2020)                 | 3,963,525          | 0.06            | <b>Total Equity Linked Notes</b>                                                                                                                         |                                                                                                                  | <b>892,709,996</b>   | <b>13.01</b>    |
| USD15,297  | Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020) | 2,648,623          | 0.04            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                                                                  | <b>6,584,331,147</b> | <b>95.98</b>    |
| USD103,229 | Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)             | 13,950,732         | 0.20            | <b>Other Transferable Securities</b>                                                                                                                     |                                                                                                                  |                      |                 |
| USD100,438 | Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)                        | 4,572,405          | 0.07            | <b>WARRANTS</b>                                                                                                                                          |                                                                                                                  |                      |                 |
|            |                                                                                                                           |                    |                 | 412                                                                                                                                                      | Thailand Srisawad Corp (Wts 31/12/2049)                                                                          | -                    | 0.00            |
|            |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Total Warrants</b>                                                                                                                                    |                                                                                                                  | <b>-</b>             | <b>0.00</b>     |
|            |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Total Other Transferable Securities</b>                                                                                                               |                                                                                                                  | <b>-</b>             | <b>0.00</b>     |
|            |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                                                                                                  | <b>6,584,331,147</b> | <b>95.98</b>    |
|            |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                                                                                                  | <b>275,891,240</b>   | <b>4.02</b>     |
|            |                                                                                                                           |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                                                                                                  | <b>6,860,222,387</b> | <b>100.00</b>   |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                             | 3,279,750     | EUR      | 2,768,000     | State Street            | 3/9/2020      | (21,650)                                    |
| USD                                                                             | 2,814,761     | EUR      | 2,503,752     | Bank of America         | 15/9/2020     | (172,249)                                   |
| USD                                                                             | 682,922       | HKD      | 5,300,000     | Goldman Sachs           | 15/9/2020     | (874)                                       |
| USD                                                                             | 3,906,498     | HKD      | 30,316,771    | Morgan Stanley          | 15/9/2020     | (4,916)                                     |
| USD                                                                             | 3,906,839     | HKD      | 30,320,000    | Bank of America         | 15/9/2020     | (4,992)                                     |
| USD                                                                             | 3,284,500     | EUR      | 2,890,392     | Citibank                | 16/9/2020     | (163,851)                                   |
| EUR                                                                             | 450,000       | USD      | 531,444       | Standard Chartered Bank | 18/9/2020     | 5,447                                       |
| EUR                                                                             | 4,250,000     | USD      | 5,075,536     | BNY Mellon              | 18/9/2020     | (4,899)                                     |
| USD                                                                             | 342,752       | EUR      | 290,000       | Barclays                | 18/9/2020     | (3,244)                                     |
| USD                                                                             | 137,154,544   | EUR      | 115,120,000   | Toronto Dominion        | 18/9/2020     | (194,091)                                   |
| USD                                                                             | 833,601       | EUR      | 700,000       | BNY Mellon              | 18/9/2020     | (1,562)                                     |
| USD                                                                             | 697,489       | EUR      | 590,000       | Bank of America         | 18/9/2020     | (6,435)                                     |
| USD                                                                             | 249,572       | GBP      | 190,000       | Barclays                | 18/9/2020     | (3,557)                                     |
| USD                                                                             | 20,573,465    | GBP      | 15,610,000    | BNY Mellon              | 18/9/2020     | (223,031)                                   |
| USD                                                                             | 250,622       | GBP      | 190,000       | Royal Bank of Canada    | 18/9/2020     | (2,506)                                     |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |               |                         |               | (802,410)                                   |
| AUD Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| AUD                                                                             | 264,317,526   | USD      | 189,764,299   | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 4,951,847                                   |
| USD                                                                             | 4,905,318     | AUD      | 6,800,028     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (104,094)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 4,847,753                                   |
| CAD Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| CAD                                                                             | 16,588,636    | USD      | 12,479,695    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 226,114                                     |
| USD                                                                             | 347,687       | CAD      | 460,048       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (4,680)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 221,434                                     |
| CHF Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| CHF                                                                             | 4,255,257     | USD      | 4,669,986     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 43,990                                      |
| USD                                                                             | 24,417        | CHF      | 22,182        | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (156)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 43,834                                      |
| CNH Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| CNY                                                                             | 21,191,090    | USD      | 3,046,608     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 44,286                                      |
| USD                                                                             | 88,726        | CNY      | 617,794       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (1,384)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 42,902                                      |
| EUR Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| EUR                                                                             | 1,672,548,581 | USD      | 1,973,151,638 | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 22,214,623                                  |
| USD                                                                             | 42,738,565    | EUR      | 36,080,209    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (305,515)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 21,909,108                                  |
| GBP Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| GBP                                                                             | 161,667,688   | USD      | 211,652,388   | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 3,725,102                                   |
| USD                                                                             | 650,619       | GBP      | 493,035       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (6,214)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 3,718,888                                   |
| HKD Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| HKD                                                                             | 687,020,152   | USD      | 88,655,925    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (17,836)                                    |
| USD                                                                             | 1,060,602     | HKD      | 8,220,356     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 26                                          |
| Net unrealised depreciation                                                     |               |          |               |                         |               | (17,810)                                    |
| NZD Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| NZD                                                                             | 40,535,025    | USD      | 26,768,476    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 521,508                                     |
| USD                                                                             | 237,637       | NZD      | 362,946       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (6,714)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 514,794                                     |
| SGD Hedged Share Class                                                          |               |          |               |                         |               |                                             |
| SGD                                                                             | 695,490,899   | USD      | 507,272,175   | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 3,824,226                                   |
| USD                                                                             | 4,799,343     | SGD      | 6,569,262     | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (28,220)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                     |               |          |               |                         |               | 3,796,006                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,291,912,458) |               |          |               |                         |               | 34,274,499                                  |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/(depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| 2,793               | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 109,461,409             | 4,461,457                                  |
| 139                 | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 7,626,235               | 405,549                                    |
| 47                  | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 2,578,655               | 223,773                                    |
| (110)               | USD      | MSCI Russia Index              | September 2020  | 3,847,250               | 50,230                                     |
| (311)               | USD      | JPY/USD Future                 | September 2020  | 36,651,350              | (324,668)                                  |
| (419)               | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 22,988,435              | (2,520,285)                                |
| (931)               | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 162,925,000             | (8,254,900)                                |
| (1,519)             | USD      | GBP/USD Future                 | September 2020  | 126,447,256             | (5,309,380)                                |
| 1,374               | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 240,450,000             | (4,036,125)                                |
| 777                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 170,260,125             | (4,876,985)                                |
| 69                  | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 15,244,148              | 6,353                                      |
| 5                   | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 875,000                 | (9,366)                                    |
| 1                   | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 175,000                 | (2,781)                                    |
| 1                   | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 159,031                 | (145)                                      |
| (1)                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 220,930                 | (70)                                       |
| (2)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 438,250                 | 5,039                                      |
| (3)                 | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 377,953                 | (402)                                      |
| (6)                 | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 834,656                 | (844)                                      |
| (7)                 | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 973,766                 | (875)                                      |
| (18)                | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 3,150,000               | 33,677                                     |
| (34)                | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 4,283,469               | (4,427)                                    |
| (48)                | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 10,518,000              | (4,158)                                    |
| (102)               | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 12,850,406              | (7,502)                                    |
| (272)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 37,837,750              | (54,134)                                   |
| (1,749)             | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 243,302,297             | 712,766                                    |
| (4,834)             | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 609,008,469             | (174,894)                                  |
| Total               |          |                                |                 | 1,823,484,840           | (19,683,097)                               |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                      | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/(depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD2,000,000   | Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1% | Barclays      | 20/12/2020      | (5,460)                                    | (5,792)          |
| CDS  | EUR(115,571)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | Barclays      | 20/6/2023       | (10,203)                                   | (25,281)         |
| CDS  | EUR(204,429)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | Barclays      | 20/6/2023       | (18,628)                                   | (44,719)         |
| CDS  | EUR(80,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | Barclays      | 20/6/2023       | (9,496)                                    | (17,500)         |
| CDS  | USD(448,000)   | Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%                       | Barclays      | 20/12/2023      | 17,331                                     | (18,695)         |
| CDS  | EUR(200,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%          | Barclays      | 20/12/2023      | (16,403)                                   | (49,634)         |
| CDS  | USD(1,100,000) | Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%                       | Barclays      | 20/6/2025       | 113,167                                    | (92,137)         |
| CDS  | EUR(180,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%               | Credit Suisse | 20/12/2024      | (10,766)                                   | (18)             |
| CDS  | EUR(110,000)   | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%               | Credit Suisse | 20/12/2024      | 1,607                                      | (11)             |
| CDS  | EUR(190,000)   | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%          | Credit Suisse | 20/6/2025       | (19,104)                                   | (32,101)         |
| CDS  | EUR96,551      | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                    | Credit Suisse | 20/6/2025       | (2,693)                                    | (471)            |
| CDS  | EUR(180,000)   | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%               | Credit Suisse | 20/6/2025       | 1,127                                      | 21,433           |
| CDS  | EUR92,302      | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                    | Credit Suisse | 20/6/2025       | (2,800)                                    | (450)            |
| CDS  | USD(1,250,000) | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%                           | Credit Suisse | 17/9/2058       | (36,850)                                   | (77,745)         |

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                            | Nominal Value  | Description                                                               | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                             | USD(1,250,000) | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3% | Morgan Stanley | 17/9/2058       | (123,525)                                   | (257,875)        |
| Total (USD underlying exposure - USD 7,810,905) |                |                                                                           |                |                 | (122,696)                                   | (600,996)        |

CDS: Credit Default Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 48                                              | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,250    | 16/10/2020      | 13,801                      | 52,840           |
| 11                                              | Call      | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,500    | 18/12/2020      | 173,428                     | 191,950          |
| Total (USD underlying exposure - USD 2,840,797) |           |                     |                 |              |                 | 187,229                     | 244,790          |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised depreciation USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| (48)                                            | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,050    | 16/10/2020      | (7,229)                     | (24,760)         |
| (11)                                            | Call      | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,600    | 18/12/2020      | (120,594)                   | (130,405)        |
| Total (USD underlying exposure - USD 2,062,143) |           |                     |                 |              |                 | (127,823)                   | (155,165)        |

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding | Description                                   | Counterparty  | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Holding                                         | Description                                 | Counterparty  | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------|-----------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| 329,276 | Egypt Commercial International Bank Egypt SAE | HSBC Bank Plc | 58,248                                      | 352,843                                         | United Kingdom Mediclinic International Plc | HSBC Bank Plc | (18,440)                                    |
| 70,008  | Commercial International Bank Egypt SAE       | JP Morgan     | 15,500                                      | 154,199                                         | Mediclinic International Plc                | HSBC Bank Plc | (21,985)                                    |
|         |                                               |               | 73,748                                      | 195,562                                         | Prudential Plc                              | JP Morgan     | 30,934                                      |
|         |                                               |               |                                             | Total (USD underlying exposure - USD 8,909,872) |                                             |               | (9,491)                                     |
| 61,805  | Netherlands X5 Retail Group NV                | JP Morgan     | (111,249)                                   |                                                 |                                             |               | (46,992)                                    |
|         |                                               |               | (111,249)                                   |                                                 |                                             |               |                                             |

[次へ](#)

## India Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                        |                    |                 | 105,621                                                                                                                                           | L&T Technology Services Ltd                | 2,245,868          | 0.59               |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                        |                    |                 | 561,145                                                                                                                                           | Larsen & Toubro Ltd                        | 7,203,804          | 1.89               |
| India                                                                                                                                       |                                        |                    |                 | 2,215,740                                                                                                                                         | Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd | 4,054,752          | 1.06               |
| 160,016                                                                                                                                     | ACC Ltd                                | 2,873,473          | 0.75            | 123,829                                                                                                                                           | Maruti Suzuki India Ltd                    | 11,506,765         | 3.02               |
| 5,317,335                                                                                                                                   | Ashok Leyland Ltd                      | 4,886,971          | 1.28            | 604,399                                                                                                                                           | Max Financial Services Ltd                 | 4,838,394          | 1.27               |
| 232,994                                                                                                                                     | Asian Paints Ltd                       | 6,011,329          | 1.58            | 226,003                                                                                                                                           | Muthoot Finance Ltd                        | 3,520,958          | 0.92               |
| 147,948                                                                                                                                     | AU Small Finance Bank Ltd              | 1,342,652          | 0.35            | 24,292                                                                                                                                            | Nestle India Ltd                           | 5,263,682          | 1.38               |
| 197,661                                                                                                                                     | AU Small Finance Bank Ltd              | 1,793,806          | 0.47            | 1,232,695                                                                                                                                         | Petronet LNG Ltd                           | 4,025,110          | 1.06               |
| 2,175,455                                                                                                                                   | Axis Bank Ltd                          | 14,681,347         | 3.85            | 378,138                                                                                                                                           | Quess Corp Ltd                             | 1,872,774          | 0.49               |
| 123,508                                                                                                                                     | Bajaj Finance Ltd                      | 5,852,273          | 1.54            | 1,176,197                                                                                                                                         | Reliance Industries Ltd                    | 33,248,149         | 8.73               |
| 2,766,948                                                                                                                                   | Bharti Airtel Ltd                      | 19,287,722         | 5.06            | 4                                                                                                                                                 | Reliance Industries Ltd (Right 2/12/2021)  | 12                 | 0.00               |
| 857,740                                                                                                                                     | Chalet Hotels Ltd                      | 1,821,347          | 0.48            | 426,903                                                                                                                                           | SBI Life Insurance Co Ltd                  | 4,800,720          | 1.26               |
| 540,587                                                                                                                                     | Container Corp Of India Ltd            | 2,886,264          | 0.76            | 21,192                                                                                                                                            | Shree Cement Ltd                           | 5,839,586          | 1.53               |
| 111,270                                                                                                                                     | Eicher Motors Ltd                      | 3,162,407          | 0.83            | 388,804                                                                                                                                           | Shriram Transport Finance Co Ltd           | 3,710,429          | 0.97               |
| 2,521,623                                                                                                                                   | Fortis Healthcare Ltd                  | 4,549,421          | 1.19            | 2,042,975                                                                                                                                         | State Bank of India                        | 5,884,057          | 1.55               |
| 1,837,829                                                                                                                                   | GAIL India Ltd                         | 2,388,185          | 0.63            | 307,225                                                                                                                                           | Sterling & Wilson Solar Ltd                | 1,054,935          | 0.28               |
| 698,226                                                                                                                                     | Godrej Industries Ltd                  | 4,168,535          | 1.09            | 124,818                                                                                                                                           | Tata Consultancy Services Ltd              | 3,827,673          | 1.01               |
| 553,053                                                                                                                                     | Havells India Ltd                      | 4,624,961          | 1.21            | 1,035,235                                                                                                                                         | Tech Mahindra Ltd                          | 10,421,617         | 2.74               |
| 644,780                                                                                                                                     | HCL Technologies Ltd                   | 6,082,739          | 1.60            | 372,323                                                                                                                                           | Titan Co Ltd                               | 5,566,572          | 1.46               |
| 1,982,802                                                                                                                                   | HDFC Bank Ltd                          | 30,058,209         | 7.89            | 354,320                                                                                                                                           | TVS Motor Co Ltd                           | 2,083,584          | 0.55               |
| 769,731                                                                                                                                     | HDFC Life Insurance Co Ltd             | 6,010,819          | 1.58            | 140,395                                                                                                                                           | UltraTech Cement Ltd                       | 7,445,994          | 1.95               |
| 109,502                                                                                                                                     | Hero MotoCorp Ltd                      | 4,471,942          | 1.17            | 572,832                                                                                                                                           | United Spirits Ltd                         | 4,254,167          | 1.12               |
| 585,717                                                                                                                                     | Hindustan Unilever Ltd                 | 16,848,390         | 4.42            | 758,595                                                                                                                                           | UPL Ltd                                    | 5,214,294          | 1.37               |
| 567,692                                                                                                                                     | Housing Development Finance Corp Ltd   | 14,133,782         | 3.71            |                                                                                                                                                   |                                            | 384,582,935        | 100.94             |
| 4,551,168                                                                                                                                   | ICICI Bank Ltd                         | 24,398,205         | 6.40            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                            |                    |                    |
| 302,245                                                                                                                                     | ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd | 1,735,473          | 0.46            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                            |                    |                    |
| 445,590                                                                                                                                     | IndusInd Bank Ltd                      | 3,814,976          | 1.00            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                            |                    |                    |
| 2,827,030                                                                                                                                   | Infosys Ltd                            | 35,664,573         | 9.36            | Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                            |                    | (3,595,607) (0.94) |
| 2,091,885                                                                                                                                   | Jindal Steel & Power Ltd               | 5,828,830          | 1.53            | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                            |                    | 380,987,328 100.00 |
| 220,014                                                                                                                                     | Jubilant Foodworks Ltd                 | 6,267,967          | 1.65            |                                                                                                                                                   |                                            |                    |                    |
| 580,542                                                                                                                                     | Kotak Mahindra Bank Ltd                | 11,052,441         | 2.90            |                                                                                                                                                   |                                            |                    |                    |

## India Fund continued

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net<br>Assets |
|------------------------|--------------------|
| Financials             | 37.19              |
| Information Technology | 14.71              |
| Energy                 | 9.79               |
| Consumer Discretionary | 9.15               |
| Materials              | 8.71               |
| Industrials            | 7.59               |
| Consumer Staples       | 6.92               |
| Communication Services | 5.06               |
| Healthcare             | 1.19               |
| Utilities              | 0.63               |
| Other Net Liabilities  | (0.94)             |
|                        | 100.00             |



## Japan Flexible Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                              | Market Value (JPY) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                         | Market Value (JPY) | % of Net Assets |               |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                          |                    |                 | 64,200                                                                                                                                            | Recruit Holdings Co Ltd             | 258,469,200        | 2.38            |               |        |
|                                                                                                                                             |                                          |                    |                 | 23,700                                                                                                                                            | Rinnai Corp*                        | 232,497,000        | 2.14            |               |        |
|                                                                                                                                             |                                          |                    |                 | 24,400                                                                                                                                            | Rohm Co Ltd                         | 166,408,000        | 1.53            |               |        |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                          |                    |                 | 115,700                                                                                                                                           | Santen Pharmaceutical Co Ltd        | 233,829,700        | 2.15            |               |        |
|                                                                                                                                             | Japan                                    |                    |                 | 83,000                                                                                                                                            | SBI Holdings Inc/Japan*             | 200,279,000        | 1.84            |               |        |
| 59,100                                                                                                                                      | Anritsu Corp*                            | 136,757,400        | 1.26            | 17,900                                                                                                                                            | SCSK Corp*                          | 102,746,000        | 0.95            |               |        |
| 42,000                                                                                                                                      | Asahi Intecc Co Ltd*                     | 132,090,000        | 1.22            | 104,000                                                                                                                                           | Sekisui Chemical Co Ltd             | 176,488,000        | 1.62            |               |        |
| 156,800                                                                                                                                     | Asahi Kasei Corp                         | 139,552,000        | 1.28            | 8,800                                                                                                                                             | Shimano Inc*                        | 197,560,000        | 1.82            |               |        |
| 117,400                                                                                                                                     | Astellas Pharma Inc                      | 195,412,300        | 1.80            | 27,200                                                                                                                                            | Shin-Etsu Chemical Co Ltd*          | 350,472,000        | 3.23            |               |        |
| 86,200                                                                                                                                      | Bridgestone Corp                         | 289,718,200        | 2.67            | 29,400                                                                                                                                            | SHO-BOND Holdings Co Ltd*           | 147,294,000        | 1.36            |               |        |
| 19,900                                                                                                                                      | Daikin Industries Ltd*                   | 397,303,500        | 3.66            | 4,900                                                                                                                                             | SMC Corp/Japan*                     | 285,425,000        | 2.63            |               |        |
| 23,400                                                                                                                                      | Hoya Corp                                | 243,711,000        | 2.24            | 92,400                                                                                                                                            | SoftBank Group Corp*                | 609,655,200        | 5.61            |               |        |
| 182,900                                                                                                                                     | Isuzu Motors Ltd*                        | 191,862,100        | 1.77            | 60,800                                                                                                                                            | Sony Corp*                          | 505,187,200        | 4.65            |               |        |
| 34,000                                                                                                                                      | Kao Corp*                                | 274,346,000        | 2.52            | 8,600                                                                                                                                             | Square Enix Holdings Co Ltd         | 60,114,000         | 0.55            |               |        |
| 8,100                                                                                                                                       | Keyence Corp                             | 353,808,000        | 3.26            | 61,200                                                                                                                                            | Subaru Corp*                        | 134,793,000        | 1.24            |               |        |
| 27,800                                                                                                                                      | Konami Holdings Corp                     | 113,563,000        | 1.04            | 89,600                                                                                                                                            | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 279,372,800        | 2.57            |               |        |
| 81,400                                                                                                                                      | K's Holdings Corp                        | 122,344,200        | 1.13            | 19,800                                                                                                                                            | Sysmex Corp                         | 183,288,600        | 1.69            |               |        |
| 43,100                                                                                                                                      | Kyowa Kirin Co Ltd                       | 118,180,200        | 1.09            | 24,300                                                                                                                                            | TDK Corp                            | 267,543,000        | 2.46            |               |        |
| 57,400                                                                                                                                      | Makita Corp*                             | 281,260,000        | 2.59            | 66,600                                                                                                                                            | Tokio Marine Holdings Inc*          | 325,674,000        | 3.00            |               |        |
| 23,500                                                                                                                                      | MEIJI Holdings Co Ltd                    | 201,160,000        | 1.85            | 94,300                                                                                                                                            | Toyota Motor Corp                   | 660,665,800        | 6.08            |               |        |
| 161,900                                                                                                                                     | Mitsui & Co Ltd*                         | 309,876,600        | 2.85            | 142,100                                                                                                                                           | Ushio Inc*                          | 186,719,400        | 1.72            |               |        |
| 121,000                                                                                                                                     | Mitsui Fudosan Co Ltd                    | 232,320,000        | 2.14            | 41,100                                                                                                                                            | Yamaha Corp*                        | 212,487,000        | 1.96            |               |        |
| 52,400                                                                                                                                      | Murata Manufacturing Co Ltd              | 329,072,000        | 3.03            |                                                                                                                                                   |                                     | 11,534,568,300     | 106.19          |               |        |
| 51,200                                                                                                                                      | NEC Corp*                                | 286,208,000        | 2.63            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                     |                    | 11,534,568,300  | 106.19        |        |
| 68,200                                                                                                                                      | NGK Spark Plug Co Ltd                    | 124,465,000        | 1.15            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                     |                    |                 |               |        |
| 40,600                                                                                                                                      | Nidec Corp*                              | 361,786,600        | 3.33            | Market                                                                                                                                            |                                     |                    | 11,534,568,300  | 106.19        |        |
| 43,600                                                                                                                                      | Nihon Kohden Corp                        | 158,050,000        | 1.45            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                     |                    | 11,534,568,300  | 106.19        |        |
| 21,700                                                                                                                                      | Nippon Express Co Ltd                    | 136,059,000        | 1.25            | Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                     |                    |                 | (671,917,003) | (6.19) |
| 415,200                                                                                                                                     | Nippon Parking Development Co Ltd        | 55,221,600         | 0.51            | Total Net Assets (JPY)                                                                                                                            |                                     |                    | 10,862,651,297  | 100.00        |        |
| 26,700                                                                                                                                      | NOF Corp*                                | 114,810,000        | 1.06            |                                                                                                                                                   |                                     |                    |                 |               |        |
| 130,600                                                                                                                                     | NTT Data Corp                            | 158,287,200        | 1.46            |                                                                                                                                                   |                                     |                    |                 |               |        |
| 155,800                                                                                                                                     | ORIX Corp                                | 205,967,600        | 1.90            |                                                                                                                                                   |                                     |                    |                 |               |        |
| 37,900                                                                                                                                      | Pan Pacific International Holdings Corp* | 94,408,900         | 0.87            |                                                                                                                                                   |                                     |                    |                 |               |        |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Japan Flexible Equity Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases  | Currency | Sales         | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|---------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                   |            |          |               |              |               |                                             |
| EUR                                                                             | 17,365,483 | JPY      | 2,174,082,260 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 23,005,453                                  |
| JPY                                                                             | 82,549,344 | EUR      | 657,802       | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (675,928)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |            |          |               |              |               | 22,329,525                                  |
| <b>USD Hedged Share Class</b>                                                   |            |          |               |              |               |                                             |
| JPY                                                                             | 19,946,550 | USD      | 188,283       | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (21,108)                                    |
| USD                                                                             | 3,169,663  | JPY      | 336,362,739   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (216,065)                                   |
| Net unrealised depreciation                                                     |            |          |               |              |               | (237,173)                                   |
| Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,638,656,665) |            |          |               |              |               | 22,092,352                                  |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Consumer Discretionary | 27.10           |
| Industrials            | 22.28           |
| Information Technology | 16.58           |
| Healthcare             | 11.64           |
| Financials             | 9.31            |
| Communication Services | 7.20            |
| Materials              | 5.57            |
| Consumer Staples       | 4.37            |
| Real Estate            | 2.14            |
| Other Net Liabilities  | (6.19)          |
|                        | 100.00          |

## Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                             | Market Value (JPY) | % of Net Assets | Holding | Description                         | Market Value (JPY) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                         |                    |                 | 37,000  | m-up Holdings Inc                   | 137,270,000        | 0.48            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                         |                    |                 | 256,200 | Nagano Keiki Co Ltd                 | 221,613,000        | 0.78            |
|                                                                                                                                             | Japan                                   |                    |                 | 180,100 | Nichias Corp                        | 452,951,500        | 1.60            |
| 173,300                                                                                                                                     | Ascentech KK                            | 345,386,900        | 1.22            | 90,800  | Nichiha Corp                        | 227,544,800        | 0.80            |
| 148,400                                                                                                                                     | Belluna Co Ltd                          | 150,626,000        | 0.53            | 205,100 | Nichirei Corp*                      | 567,511,700        | 2.00            |
| 475,500                                                                                                                                     | Bic Camera Inc*                         | 558,237,000        | 1.97            | 208,500 | Nihon Flush Co Ltd                  | 291,274,500        | 1.03            |
| 206,600                                                                                                                                     | CKD Corp*                               | 302,255,800        | 1.07            | 93,100  | Nihon Kohden Corp                   | 337,487,500        | 1.19            |
| 1,027,500                                                                                                                                   | Concordia Financial Group Ltd*          | 361,680,000        | 1.28            | 57,000  | Nippon Chemical Industrial Co Ltd   | 123,576,000        | 0.44            |
| 61,900                                                                                                                                      | Daifuku Co Ltd*                         | 577,527,000        | 2.04            | 304,900 | Nippon Electric Glass Co Ltd        | 602,482,400        | 2.13            |
| 1,423                                                                                                                                       | Daiwa House REIT Investment Corp (Reit) | 394,171,000        | 1.39            | 970     | NIPPON REIT Investment Corp (Reit)  | 360,840,000        | 1.27            |
| 292,500                                                                                                                                     | Dexerials Corp                          | 310,342,500        | 1.10            | 39,600  | Nippon Shinyaku Co Ltd*             | 346,500,000        | 1.22            |
| 140,000                                                                                                                                     | DKK Co Ltd                              | 331,100,000        | 1.17            | 206,600 | Nippon Yusen KK*                    | 342,542,800        | 1.21            |
| 47,000                                                                                                                                      | Elecom Co Ltd                           | 225,130,000        | 0.79            | 76,400  | Nishio Rent All Co Ltd              | 178,623,200        | 0.63            |
| 76,000                                                                                                                                      | Fujimi Inc                              | 269,800,000        | 0.95            | 30,500  | NOF Corp*                           | 131,150,000        | 0.46            |
| 233,300                                                                                                                                     | Fukuoka Financial Group Inc*            | 409,441,500        | 1.45            | 61,100  | Osaka Soda Co Ltd                   | 154,460,800        | 0.55            |
| 14,200                                                                                                                                      | GA Technologies Co Ltd/Japan*           | 99,258,000         | 0.35            | 192,600 | Pacific Industrial Co Ltd           | 191,637,000        | 0.68            |
| 502,600                                                                                                                                     | Gurunavi Inc                            | 325,182,200        | 1.15            | 215,700 | Park24 Co Ltd*                      | 413,281,200        | 1.46            |
| 17,100                                                                                                                                      | Hikari Tsushin Inc                      | 438,102,000        | 1.55            | 91,800  | Premium Group Co Ltd                | 180,478,800        | 0.64            |
| 29,100                                                                                                                                      | Hodogaya Chemical Co Ltd                | 154,812,000        | 0.55            | 434,900 | Punch Industry Co Ltd               | 173,960,000        | 0.61            |
| 286,600                                                                                                                                     | Hosiden Corp                            | 266,538,000        | 0.94            | 112,600 | Ride On Express Holdings Co Ltd     | 282,063,000        | 1.00            |
| 104,600                                                                                                                                     | Ibiden Co Ltd*                          | 347,795,000        | 1.23            | 123,000 | Rohto Pharmaceutical Co Ltd*        | 414,510,000        | 1.46            |
| 125,400                                                                                                                                     | Internet Initiative Japan Inc*          | 536,712,000        | 1.89            | 150,500 | Ryobi Ltd                           | 178,342,500        | 0.63            |
| 148,200                                                                                                                                     | Itochu Techno-Solutions Corp*           | 569,088,000        | 2.01            | 16,600  | Sansan Inc                          | 91,964,000         | 0.32            |
| 44,100                                                                                                                                      | Japan Airport Terminal Co Ltd*          | 210,357,000        | 0.74            | 126,700 | Sanwa Holdings Corp                 | 135,315,600        | 0.48            |
| 181,600                                                                                                                                     | Japan Material Co Ltd                   | 256,237,600        | 0.90            | 75,100  | Sanyo Denki Co Ltd                  | 355,974,000        | 1.26            |
| 95,900                                                                                                                                      | JSP Corp                                | 149,124,500        | 0.53            | 102,900 | SBI Holdings Inc/Japan*             | 248,297,700        | 0.88            |
| 196,600                                                                                                                                     | Kanto Denka Kogyo Co Ltd                | 150,202,400        | 0.53            | 205,800 | Shimachu Co Ltd*                    | 609,785,400        | 2.15            |
| 97,300                                                                                                                                      | Keisei Electric Railway Co Ltd*         | 303,576,000        | 1.07            | 62,000  | Ship Healthcare Holdings Inc*       | 303,800,000        | 1.07            |
| 217,800                                                                                                                                     | Koa Corp                                | 233,481,600        | 0.82            | 369,600 | Solasia Pharma KK*                  | 67,636,800         | 0.24            |
| 48,000                                                                                                                                      | Kotobuki Spirits Co Ltd*                | 235,200,000        | 0.83            | 46,800  | Square Enix Holdings Co Ltd         | 327,132,000        | 1.15            |
| 59,300                                                                                                                                      | Kumagai Gumi Co Ltd*                    | 161,355,300        | 0.57            | 124,900 | SUMCO Corp*                         | 179,606,200        | 0.63            |
| 68,100                                                                                                                                      | Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd*         | 616,305,000        | 2.18            | 192,900 | Sumitomo Metal Mining Co Ltd        | 624,417,300        | 2.20            |
| 91,000                                                                                                                                      | M&A Capital Partners Co Ltd*            | 355,355,000        | 1.25            | 79,700  | Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc* | 244,758,700        | 0.86            |
| 60,200                                                                                                                                      | Management Solutions Co Ltd             | 66,701,600         | 0.24            | 101,800 | Sushiro Global Holdings Ltd*        | 251,038,800        | 0.89            |
| 3,729                                                                                                                                       | MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)    | 306,150,900        | 1.08            | 409,900 | SWCC Showa Holdings Co Ltd          | 458,678,100        | 1.62            |
| 214,100                                                                                                                                     | MEC Co Ltd                              | 395,656,800        | 1.40            | 72,900  | Taiyo Yuden Co Ltd*                 | 208,202,400        | 0.73            |
| 14,900                                                                                                                                      | Media Do Co Ltd                         | 100,724,000        | 0.36            | 128,400 | Takeei Corp                         | 125,703,600        | 0.44            |
| 106,300                                                                                                                                     | Meidensha Corp                          | 173,800,500        | 0.61            | 74,000  | Takeuchi Manufacturing Co Ltd       | 164,650,000        | 0.58            |
| 137,500                                                                                                                                     | Meiko Electronics Co Ltd*               | 228,112,500        | 0.81            | 14,500  | Taoka Chemical Co Ltd               | 160,370,000        | 0.57            |
| 144,800                                                                                                                                     | Mitsubishi Materials Corp*              | 322,614,400        | 1.14            | 103,900 | Tazmo Co Ltd                        | 142,862,500        | 0.50            |
| 122,400                                                                                                                                     | Mitsui Chemicals Inc                    | 305,143,200        | 1.08            | 51,200  | TechMatrix Corp                     | 111,718,400        | 0.39            |
| 21,100                                                                                                                                      | Money Forward Inc*                      | 159,516,000        | 0.56            | 25,400  | Temairazu Inc*                      | 145,542,000        | 0.51            |
| 135,400                                                                                                                                     | Morinaga Milk Industry Co Ltd*          | 697,310,000        | 2.46            | 155,400 | Tokuyama Corp*                      | 385,702,800        | 1.36            |
|                                                                                                                                             |                                         |                    |                 | 189,300 | Tokyo Tatemono Co Ltd*              | 244,386,300        | 0.86            |
|                                                                                                                                             |                                         |                    |                 | 10,000  | Toyo Gosei Co Ltd                   | 77,600,000         | 0.27            |
|                                                                                                                                             |                                         |                    |                 | 231,600 | Toyoda Gosei Co Ltd*                | 536,154,000        | 1.89            |
|                                                                                                                                             |                                         |                    |                 | 127,900 | TPR Co Ltd                          | 181,234,300        | 0.64            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description               | Market Value (JPY) | % of Net Assets | Holding | Description                                                                                                                                 | Market Value (JPY) | % of Net Assets |
|---------|---------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 497,400 | Tsubaki Nakashima Co Ltd* | 425,774,400        | 1.50            | Total   | Common Stocks (Shares)                                                                                                                      | 27,517,928,200     | 97.11           |
| 86,600  | Tsumura & Co*             | 260,666,000        | 0.92            | Total   | Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market | 27,517,928,200     | 97.11           |
| 60,200  | Uchida Yoko Co Ltd*       | 381,066,000        | 1.35            | Total   | Portfolio                                                                                                                                   | 27,517,928,200     | 97.11           |
| 56,200  | ValueCommerce Co Ltd*     | 198,667,000        | 0.70            | Other   | Net Assets                                                                                                                                  | 819,972,554        | 2.89            |
| 50,600  | Workman Co Ltd*           | 462,484,000        | 1.63            | Total   | Net Assets (JPY)                                                                                                                            | 28,337,900,754     | 100.00          |
| 283,600 | W-Scope Corp*             | 243,896,000        | 0.86            |         |                                                                                                                                             |                    |                 |
| 54,600  | Yaoko Co Ltd              | 452,634,000        | 1.60            |         |                                                                                                                                             |                    |                 |
|         |                           | 27,517,928,200     | 97.11           |         |                                                                                                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                        | Purchases   | Currency | Sales         | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|---------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR Hedged Share Class                                                          |             |          |               |              |               |                                             |
| EUR                                                                             | 3,236,569   | JPY      | 405,186,008   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 4,306,051                                   |
| JPY                                                                             | 19,739,687  | EUR      | 157,112       | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (138,272)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                     |             |          |               |              |               | 4,167,779                                   |
| USD Hedged Share Class                                                          |             |          |               |              |               |                                             |
| JPY                                                                             | 152,338,444 | USD      | 1,435,621     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 88,993                                      |
| USD                                                                             | 19,570,067  | JPY      | 2,076,476,046 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,046,275)                                 |
| Net unrealised depreciation                                                     |             |          |               |              |               | (957,282)                                   |
| Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,664,227,629) |             |          |               |              |               | 3,210,497                                   |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 21.54           |
| Information Technology | 17.51           |
| Consumer Discretionary | 13.80           |
| Materials              | 12.89           |
| Consumer Staples       | 10.53           |
| Financials             | 6.36            |
| Communication Services | 5.24            |
| Healthcare             | 4.64            |
| Real Estate            | 4.60            |
| Other Net Assets       | 2.89            |
|                        | 100.00          |

## Latin American Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                |                    |                 | 687,745                                                                                                                                           | Telefonica Brasil SA ADR                       | 6,100,298          | 0.80            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 6,634,353                                                                                                                                         | Vale SA ADR 'B'                                | 73,774,005         | 9.68            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 4,354,599                                                                                                                                         | Via Varejo S/A                                 | 16,037,102         | 2.10            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                | 480,129,556        | 63.01           |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |
| 101,012                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>-</sup> | 10,107,367         | 1.33            | 512,827                                                                                                                                           | Cayman Islands Afya Ltd 'A'*                   | 13,077,088         | 1.72            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 155,562                                                                                                                                           | Arco Platform Ltd 'A'                          | 6,788,726          | 0.89            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                | 10,107,367         | 1.33            | 792,989                                                                                                                                           | Vasta Platform Ltd                             | 13,401,514         | 1.76            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                | 33,267,328         | 4.37            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Brazil                                                                         |                    |                 |                                                                                                                                                   | Chile                                          |                    |                 |
| 1,089,067                                                                                                                                   | B2W Cia Digital                                                                | 22,572,755         | 2.96            | 116,862,380                                                                                                                                       | Banco de Chile                                 | 9,975,542          | 1.31            |
| 3,831,911                                                                                                                                   | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                                                    | 41,888,440         | 5.50            | 774,454                                                                                                                                           | Banco Santander Chile ADR*                     | 11,996,293         | 1.57            |
| 7,996,450                                                                                                                                   | Banco Bradesco SA ADR                                                          | 30,826,315         | 4.05            | 352,571                                                                                                                                           | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR      | 11,405,672         | 1.50            |
| 767,112                                                                                                                                     | Banco do Brasil SA                                                             | 4,620,244          | 0.61            |                                                                                                                                                   |                                                | 33,377,507         | 4.38            |
| 3,335,190                                                                                                                                   | BB Seguridade Participacoes SA                                                 | 16,529,418         | 2.17            |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |
| 2,024,645                                                                                                                                   | Centrais Eletricas Brasileiras SA                                              | 13,337,112         | 1.75            |                                                                                                                                                   | Mexico                                         |                    |                 |
| 1,106,861                                                                                                                                   | Centrais Eletricas Brasileiras SA (Pref)                                       | 7,335,801          | 0.96            | 3,598,776                                                                                                                                         | America Movil SAB de CV ADR                    | 44,480,871         | 5.84            |
| 760,724                                                                                                                                     | Cia Brasileira de Distribuicao                                                 | 8,910,618          | 1.17            | 4,697,360                                                                                                                                         | Cemex SAB de CV ADR                            | 15,548,262         | 2.04            |
| 2,158,513                                                                                                                                   | Cia de Locacao das Americas                                                    | 8,130,748          | 1.07            | 16,999,222                                                                                                                                        | Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)       | 13,309,552         | 1.75            |
| 5,299,703                                                                                                                                   | Cia Energetica de Minas Gerais (Pref)                                          | 10,397,837         | 1.36            | 225,282                                                                                                                                           | Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR       | 13,149,710         | 1.72            |
| 4,265,855                                                                                                                                   | Cielo SA                                                                       | 3,576,893          | 0.47            | 757,402                                                                                                                                           | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV     | 5,747,886          | 0.75            |
| 1,952,178                                                                                                                                   | Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes                        | 8,862,026          | 1.16            | 93,947                                                                                                                                            | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR | 7,131,517          | 0.94            |
| 1,161,308                                                                                                                                   | Energisa SA                                                                    | 9,491,407          | 1.25            | 7,411,217                                                                                                                                         | Grupo Financiero Banorte SAB de CV             | 26,203,291         | 3.44            |
| 1,696,330                                                                                                                                   | Fleury SA                                                                      | 7,954,693          | 1.04            | 9,185,775                                                                                                                                         | Grupo Mexico SAB de CV                         | 24,239,422         | 3.18            |
| 2,413,054                                                                                                                                   | Gol Linhas Aereas Inteligentes SA (Pref)                                       | 8,141,813          | 1.07            | 6,915,199                                                                                                                                         | Wal-Mart de Mexico SAB de CV                   | 17,030,250         | 2.23            |
| 585,453                                                                                                                                     | Gol Linhas Aereas Inteligentes SA ADR                                          | 3,922,535          | 0.51            |                                                                                                                                                   |                                                | 166,840,761        | 21.89           |
| 4,570,592                                                                                                                                   | JBS SA                                                                         | 18,736,242         | 2.46            |                                                                                                                                                   | Panama                                         |                    |                 |
| 2,482,335                                                                                                                                   | Lojas Americanas SA                                                            | 12,502,140         | 1.64            | 154,807                                                                                                                                           | Copa Holdings SA                               | 8,446,270          | 1.11            |
| 1,938,219                                                                                                                                   | Lojas Americanas SA (Pref)                                                     | 11,521,462         | 1.51            |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |
| 2,223,054                                                                                                                                   | Lojas Renner SA                                                                | 17,523,385         | 2.30            |                                                                                                                                                   | United States                                  |                    |                 |
| 2,286,484                                                                                                                                   | Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA                                      | 8,888,469          | 1.17            | 8,252                                                                                                                                             | MercadoLibre Inc                               | 9,535,929          | 1.25            |
| 470,605                                                                                                                                     | Notre Dame Intermedica Participacoes SA                                        | 6,329,065          | 0.83            | 312,387                                                                                                                                           | Southern Copper Corp*                          | 15,088,292         | 1.98            |
| 3,132,880                                                                                                                                   | Petrobras Distribuidora SA                                                     | 12,384,777         | 1.63            |                                                                                                                                                   |                                                | 24,624,221         | 3.23            |
| 3,395,850                                                                                                                                   | Petroleo Brasileiro SA ADR*                                                    | 28,083,680         | 3.69            | Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                                | 746,685,643        | 97.99           |
| 4,788,366                                                                                                                                   | Petroleo Brasileiro SA ADR                                                     | 38,737,881         | 5.08            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                | 756,793,010        | 99.32           |
| 3,971,468                                                                                                                                   | Rumo SA                                                                        | 16,831,633         | 2.21            |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |
| 693,180                                                                                                                                     | Telefonica Brasil SA (Pref)                                                    | 6,180,762          | 0.81            |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |

<sup>-</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Latin American Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|                               |                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |                                     |             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-------------------------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| Holding                       | Description                              |                    |                 | Holding                             | Description |                    |                 |
| Other Transferable Securities |                                          |                    |                 | Total Other Transferable Securities |             |                    |                 |
|                               |                                          |                    |                 | 260,592 0.03                        |             |                    |                 |
| BONDS                         |                                          |                    |                 | Total Portfolio                     |             |                    |                 |
|                               |                                          |                    |                 | 757,053,602 99.35                   |             |                    |                 |
| BRL550                        | Brazil Klabin 2.25% 15/6/2022**          | 260,592            | 0.03            | Other Net Assets                    |             |                    |                 |
| BRL163,880                    | Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018** | -                  | 0.00            | 4,926,402 0.65                      |             |                    |                 |
| Total Bonds                   |                                          |                    |                 | Total Net Assets (USD)              |             |                    |                 |
|                               |                                          |                    |                 | 761,980,004 100.00                  |             |                    |                 |

## Latin American Fund continued

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                            | % of Net<br>Assets |
|----------------------------|--------------------|
| Consumer Discretionary     | 18.92              |
| Financials                 | 18.65              |
| Materials                  | 18.41              |
| Energy                     | 8.77               |
| Industrials                | 7.66               |
| Consumer Staples           | 7.58               |
| Communication Services     | 6.65               |
| Utilities                  | 5.32               |
| Real Estate                | 2.92               |
| Healthcare                 | 1.87               |
| Investment Funds           | 1.33               |
| Telecommunication Services | 0.80               |
| Information Technology     | 0.47               |
| Other Net Assets           | 0.65               |
|                            | 100.00             |

## Market Navigator Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                   | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding                      | Description                                                 | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                               |                    |                 | 428                          | Oracle Corp                                                 | 20,631             | 0.06            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                               |                    |                 | 100                          | Palo Alto Networks Inc                                      | 21,481             | 0.06            |
| 32,224                                                                                                                                      | Guernsey Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund                    | 43,369             | 0.12            | 194                          | PTC Inc                                                     | 14,797             | 0.04            |
| 3,013                                                                                                                                       | Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~ | 299,142            | 0.88            | 700                          | Sabre Corp                                                  | 4,196              | 0.01            |
| 35,145                                                                                                                                      | iShares Physical Gold ETC - ETF~                              | 1,135,450          | 3.32            | 163                          | salesforce.com Inc                                          | 36,982             | 0.11            |
| 32,430                                                                                                                                      | iShares Physical Silver ETC - ETF~                            | 725,727            | 2.12            | 170                          | Splunk Inc                                                  | 31,033             | 0.09            |
|                                                                                                                                             |                                                               | 2,160,319          | 6.32            | 112                          | VeriSign Inc                                                | 19,830             | 0.06            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                               | 2,203,688          | 6.44            | 182                          | Visa Inc 'A'                                                | 32,664             | 0.10            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                               |                    |                 | 109                          | VMware Inc                                                  | 13,685             | 0.04            |
| 811                                                                                                                                         | Bermuda Marvell Technology Group Ltd                          | 25,942             | 0.08            | 96                           | Zebra Technologies Corp                                     | 22,830             | 0.07            |
| 394                                                                                                                                         | Ireland Seagate Technology Plc                                | 15,754             | 0.05            |                              |                                                             | 1,040,514          | 3.04            |
| 90                                                                                                                                          | United States Adobe Inc                                       | 38,637             | 0.11            | Total Common Stocks (Shares) |                                                             | 1,082,210          | 3.17            |
| 28                                                                                                                                          | Alphabet Inc 'A'                                              | 38,496             | 0.11            | BONDS                        |                                                             |                    |                 |
| 13                                                                                                                                          | Amazon.com Inc                                                | 37,402             | 0.11            | AUD132,000                   | Australia Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027        | 93,702             | 0.27            |
| 192                                                                                                                                         | Analog Devices Inc                                            | 18,933             | 0.06            | AUD94,000                    | Australia Australia Government Bond 1% 21/2/2050            | 74,138             | 0.22            |
| 108                                                                                                                                         | ANSYS Inc                                                     | 30,569             | 0.09            | AUD161,000                   | Australia Australia Government Bond 1.25% 21/2/2022         | 118,696            | 0.35            |
| 632                                                                                                                                         | Apple Inc                                                     | 67,875             | 0.20            | AUD87,000                    | Australia Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040         | 72,784             | 0.21            |
| 70                                                                                                                                          | Arista Networks Inc                                           | 13,066             | 0.04            | AUD102,000                   | Australia Australia Government Bond 2% 21/8/2035            | 95,360             | 0.28            |
| 207                                                                                                                                         | Aspen Technology Inc                                          | 22,058             | 0.06            | AUD124,000                   | Australia Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030          | 122,000            | 0.35            |
| 329                                                                                                                                         | Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'                          | 24,380             | 0.07            | AUD185,000                   | Australia Australia Government Bond 3% 20/9/2025            | 170,405            | 0.50            |
| 92                                                                                                                                          | Broadcom Inc                                                  | 26,671             | 0.08            |                              |                                                             | 747,085            | 2.18            |
| 380                                                                                                                                         | Cadence Design Systems Inc                                    | 35,267             | 0.10            | CAD74,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 0.5% 1/12/2050  | 59,882             | 0.18            |
| 556                                                                                                                                         | Cisco Systems Inc                                             | 19,656             | 0.06            | CAD94,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047 | 92,903             | 0.27            |
| 929                                                                                                                                         | CommScope Holding Co Inc                                      | 8,038              | 0.02            | CAD85,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 1.5% 1/12/2044  | 90,540             | 0.26            |
| 1,317                                                                                                                                       | Conduent Inc                                                  | 3,810              | 0.01            | CAD76,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 2% 1/12/2041    | 88,558             | 0.26            |
| 96                                                                                                                                          | F5 Networks Inc                                               | 10,627             | 0.03            | CAD69,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036    | 91,914             | 0.27            |
| 210                                                                                                                                         | Facebook Inc 'A'                                              | 51,599             | 0.15            | CAD68,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031    | 101,328            | 0.30            |
| 90                                                                                                                                          | Fair Isaac Corp                                               | 32,029             | 0.09            | CAD53,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021 | 59,725             | 0.17            |
| 287                                                                                                                                         | Fiserv Inc                                                    | 24,085             | 0.07            | CAD64,000                    | Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026 | 85,587             | 0.25            |
| 238                                                                                                                                         | Fortinet Inc                                                  | 26,155             | 0.08            |                              |                                                             | 670,437            | 1.96            |
| 541                                                                                                                                         | Intel Corp                                                    | 22,939             | 0.07            | EUR1,950,000                 | France France Treasury Bill BTF 2/12/2020 (Zero Coupon)     | 1,952,818          | 5.71            |
| 178                                                                                                                                         | International Business Machines Corp                          | 18,530             | 0.05            |                              |                                                             |                    |                 |
| 101                                                                                                                                         | Intuit Inc                                                    | 29,180             | 0.09            |                              |                                                             |                    |                 |
| 130                                                                                                                                         | Mastercard Inc                                                | 39,537             | 0.12            |                              |                                                             |                    |                 |
| 444                                                                                                                                         | Microsoft Corp                                                | 84,640             | 0.25            |                              |                                                             |                    |                 |
| 251                                                                                                                                         | NetApp Inc                                                    | 9,681              | 0.03            |                              |                                                             |                    |                 |
| 748                                                                                                                                         | NortonLifeLock Inc                                            | 14,961             | 0.04            |                              |                                                             |                    |                 |
| 128                                                                                                                                         | NVIDIA Corp                                                   | 56,337             | 0.16            |                              |                                                             |                    |                 |
| 949                                                                                                                                         | ON Semiconductor Corp                                         | 17,227             | 0.05            |                              |                                                             |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.



## Market Navigator Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR1,750,000 | France Treasury Bill BTF 27/1/2021 (Zero Coupon)                        | 1,754,314          | 5.13            | EUR64,000    | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023 | 71,320             | 0.21            |
| EUR1,250,000 | French Republic Government Bond OAT 14/7/2021 (Zero Coupon)             | 1,256,650          | 3.68            | EUR62,000    | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026 | 70,527             | 0.21            |
| EUR51,000    | French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025                       | 55,599             | 0.16            | EUR37,000    | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2046 | 54,729             | 0.16            |
| EUR11,000    | French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2026                       | 11,712             | 0.03            | EUR74,000    | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030 | 92,651             | 0.27            |
| EUR46,000    | French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028                       | 51,608             | 0.15            | EUR1,470,000 | German Treasury Bill 9/9/2020 (Zero Coupon)                  | 1,470,176          | 4.30            |
| EUR32,000    | French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029                       | 35,720             | 0.10            | EUR2,800,000 | German Treasury Bill 5/5/2021 (Zero Coupon)                  | 2,811,802          | 8.22            |
| EUR15,000    | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036                | 17,038             | 0.05            |              |                                                              | 5,826,830          | 17.04           |
| EUR25,200    | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036               | 30,630             | 0.09            | EUR3,070,000 | Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 14/9/2020 (Zero Coupon)  | 3,070,523          | 8.98            |
| EUR40,000    | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2047               | 53,495             | 0.16            | EUR1,800,000 | Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 29/1/2021 (Zero Coupon)  | 1,803,001          | 5.27            |
| EUR67,000    | French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024                     | 75,342             | 0.22            |              |                                                              | 4,873,524          | 14.25           |
| EUR63,000    | French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030†              | 78,600             | 0.23            | GBP18,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024        | 27,117             | 0.08            |
| EUR75,000    | French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022†                     | 88,954             | 0.26            | GBP16,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026        | 24,113             | 0.07            |
| EUR47,000    | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.8% 25/7/2040†              | 89,370             | 0.26            | GBP16,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028        | 23,957             | 0.07            |
| EUR89,000    | French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027                     | 121,344            | 0.36            | GBP18,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029        | 32,217             | 0.09            |
| EUR73,000    | French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023†                     | 90,710             | 0.27            | GBP15,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036       | 29,340             | 0.09            |
| EUR40,000    | French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032†                    | 79,579             | 0.23            | GBP12,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041        | 23,506             | 0.07            |
| EUR35,000    | French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029                      | 64,439             | 0.19            | GBP17,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2044        | 39,759             | 0.12            |
|              |                                                                         | 5,907,922          | 17.28           | GBP16,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2046        | 36,329             | 0.11            |
| EUR1,250,000 | Germany Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 9/6/2021 (Zero Coupon) | 1,255,625          | 3.67            | GBP13,000    | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048        | 28,939             | 0.08            |
|              |                                                                         |                    |                 | GBP6,000     | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2056       | 15,977             | 0.05            |

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Market Navigator Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                     | Market Value (EUR) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                      | Market Value (EUR) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP15,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2058           | 42,435             | 0.12            | USD172,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022  | 166,780            | 0.49            |
| GBP8,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2065          | 25,837             | 0.07            | USD128,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023  | 121,621            | 0.36            |
| GBP15,519  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2068           | 55,708             | 0.16            | USD128,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2024  | 124,200            | 0.36            |
| GBP15,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.25% 22/3/2052            | 41,499             | 0.12            | USD110,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024 | 99,163             | 0.29            |
| GBP14,520  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.375% 22/3/2062           | 50,884             | 0.15            | USD165,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025  | 148,382            | 0.43            |
| GBP14,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.5% 22/3/2050             | 44,565             | 0.13            | USD115,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026  | 113,439            | 0.33            |
| GBP19,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040           | 50,586             | 0.15            | USD2,128,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030  | 1,993,727          | 5.83            |
| GBP15,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/11/2042          | 42,947             | 0.13            | USD53,000    | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030  | 50,230             | 0.15            |
| GBP17,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034            | 37,747             | 0.11            | USD125,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/1/2025   | 122,723            | 0.36            |
| GBP16,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/11/2047           | 52,668             | 0.15            | USD154,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029   | 146,825            | 0.43            |
| GBP15,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037          | 44,151             | 0.13            | USD31,000    | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050   | 30,634             | 0.09            |
| GBP19,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027           | 43,130             | 0.13            | USD194,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023  | 190,375            | 0.56            |
| GBP18,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032           | 43,559             | 0.13            | USD162,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025  | 161,658            | 0.47            |
| GBP12,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2055           | 55,451             | 0.16            | USD158,000   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027  | 156,866            | 0.46            |
| GBP14,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022          | 24,803             | 0.07            | USD140,300   | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027  | 138,849            | 0.41            |
| GBP11,000  | United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035               | 37,262             | 0.11            | USD99,000    | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024    | 90,809             | 0.27            |
| GBP8,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024             | 32,331             | 0.09            |              |                                                                  |                    |                 |
| GBP6,000   | United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030           | 25,944             | 0.08            |              |                                                                  |                    |                 |
|            |                                                                 | 1,032,761          | 3.02            |              |                                                                  |                    |                 |
| USD129,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022 | 125,690            | 0.37            |              |                                                                  |                    |                 |
| USD139,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022 | 126,333            | 0.37            |              |                                                                  |                    |                 |

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                        | Market Value<br>(EUR) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| USD119,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5%<br>15/1/2028   | 117,781               | 0.34            |
| USD147,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625%<br>15/4/2023 | 134,671               | 0.39            |
| USD127,800 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625%<br>15/1/2024 | 126,756               | 0.37            |
| USD132,500 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625%<br>15/1/2026 | 133,984               | 0.39            |
| USD72,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625%<br>15/2/2043 | 83,168                | 0.24            |
| USD115,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75%<br>15/7/2028  | 115,020               | 0.34            |
| USD89,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75%<br>15/2/2042  | 106,960               | 0.31            |
| USD87,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75%<br>15/2/2045  | 92,646                | 0.27            |
| USD136,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875%<br>15/1/2029 | 136,688               | 0.40            |
| USD58,700  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875%<br>15/2/2047 | 69,757                | 0.20            |
| USD63,800  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1%<br>15/2/2046     | 78,355                | 0.23            |
| USD67,500  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1%<br>15/2/2048     | 81,432                | 0.24            |
| USD48,500  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1%<br>15/2/2049     | 57,989                | 0.17            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                        | Market Value<br>(EUR) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| USD84,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375%<br>15/2/2044 | 111,225               | 0.33            |
| USD48,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75%<br>15/1/2028  | 61,357                | 0.18            |
| USD62,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2%<br>15/1/2026     | 80,909                | 0.24            |
| USD54,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125%<br>15/2/2040 | 83,755                | 0.24            |
| USD75,000                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125%<br>15/2/2041 | 115,043               | 0.34            |
| USD87,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375%<br>15/1/2025 | 117,628               | 0.34            |
| USD51,000                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375%<br>15/1/2027 | 68,001                | 0.20            |
| USD44,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5%<br>15/1/2029   | 59,018                | 0.17            |
| USD15,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375%<br>15/4/2032 | 28,973                | 0.08            |
| USD52,000                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625%<br>15/4/2028 | 96,000                | 0.28            |
| USD77,500                                                                                                                                         | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875%<br>15/4/2029 | 147,872               | 0.43            |
|                                                                                                                                                   |                                                                    | 6,413,292             | 18.75           |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                    | 25,471,851            | 74.48           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    | 28,757,749            | 84.09           |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                    | 28,757,749            | 84.09           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                    | 5,441,375             | 15.91           |
| Total Net Assets (EUR)                                                                                                                            |                                                                    | 34,199,124            | 100.00          |

## Market Navigator Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                               | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD                                                                    | 1,053,000     | EUR      | 648,947       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 1,261                                       |
| AUD                                                                    | 86,000        | EUR      | 52,529        | JP Morgan               | 16/9/2020     | 574                                         |
| CAD                                                                    | 817,027       | EUR      | 530,539       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (6,003)                                     |
| CAD                                                                    | 292,000       | EUR      | 190,099       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (2,634)                                     |
| CAD                                                                    | 479,000       | EUR      | 311,881       | UBS                     | 16/9/2020     | (4,360)                                     |
| CAD                                                                    | 118,973       | EUR      | 77,845        | Barclays                | 16/9/2020     | (1,464)                                     |
| CAD                                                                    | 123,000       | EUR      | 81,072        | State Street            | 16/9/2020     | (2,105)                                     |
| EUR                                                                    | 1,487,931     | AUD      | 2,421,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (6,991)                                     |
| EUR                                                                    | 91,943        | AUD      | 152,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (1,914)                                     |
| EUR                                                                    | 58,333        | AUD      | 96,000        | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (945)                                       |
| EUR                                                                    | 81,405        | CAD      | 125,000       | State Street            | 16/9/2020     | 1,154                                       |
| EUR                                                                    | 1,884,058     | CAD      | 2,883,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 33,157                                      |
| EUR                                                                    | 66,843        | CAD      | 106,000       | BNY Mellon              | 16/9/2020     | (1,210)                                     |
| EUR                                                                    | 1,054,079     | GBP      | 946,000       | Barclays                | 16/9/2020     | (2,294)                                     |
| EUR                                                                    | 108,854       | GBP      | 98,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (580)                                       |
| EUR                                                                    | 200,321       | GBP      | 181,000       | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (1,797)                                     |
| EUR                                                                    | 63,492        | GBP      | 57,000        | Societe Generale        | 16/9/2020     | (158)                                       |
| EUR                                                                    | 887,072       | HKD      | 7,793,000     | UBS                     | 16/9/2020     | 44,325                                      |
| EUR                                                                    | 306,199       | JPY      | 37,923,000    | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 6,463                                       |
| EUR                                                                    | 72,166        | JPY      | 8,840,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 2,297                                       |
| EUR                                                                    | 17,330        | NOK      | 183,000       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (209)                                       |
| EUR                                                                    | 73,786        | SEK      | 770,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (965)                                       |
| EUR                                                                    | 87,217        | SGD      | 138,000       | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 2,213                                       |
| EUR                                                                    | 53,502        | SGD      | 84,000        | JP Morgan               | 16/9/2020     | 1,761                                       |
| EUR                                                                    | 180,222       | USD      | 204,000       | Societe Generale        | 16/9/2020     | 9,230                                       |
| EUR                                                                    | 96,422        | USD      | 114,000       | BNY Mellon              | 16/9/2020     | 868                                         |
| EUR                                                                    | 3,393,872     | USD      | 3,863,000     | Barclays                | 16/9/2020     | 155,922                                     |
| EUR                                                                    | 153,221       | USD      | 172,000       | Bank of America         | 16/9/2020     | 9,051                                       |
| EUR                                                                    | 82,769        | USD      | 93,000        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 4,816                                       |
| EUR                                                                    | 1,097,617     | USD      | 1,248,000     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 51,549                                      |
| EUR                                                                    | 107,119       | USD      | 127,000       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 669                                         |
| EUR                                                                    | 363,806       | USD      | 428,000       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 5,059                                       |
| EUR                                                                    | 1,193,399     | USD      | 1,354,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 58,483                                      |
| EUR                                                                    | 185,446       | USD      | 211,000       | UBS                     | 16/9/2020     | 8,587                                       |
| EUR                                                                    | 81,895        | USD      | 94,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 3,105                                       |
| EUR                                                                    | 68,998        | USD      | 78,000        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 3,619                                       |
| EUR                                                                    | 187,450       | USD      | 211,000       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 10,591                                      |
| GBP                                                                    | 75,000        | EUR      | 84,088        | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (338)                                       |
| GBP                                                                    | 80,000        | EUR      | 88,354        | UBS                     | 16/9/2020     | 980                                         |
| GBP                                                                    | 67,000        | EUR      | 74,052        | Citibank                | 16/9/2020     | 765                                         |
| JPY                                                                    | 11,275,000    | EUR      | 93,949        | State Street            | 16/9/2020     | (4,834)                                     |
| USD                                                                    | 84,000        | EUR      | 70,961        | Bank of America         | 16/9/2020     | (552)                                       |
| USD                                                                    | 82,000        | EUR      | 69,616        | Barclays                | 16/9/2020     | (884)                                       |
| USD                                                                    | 243,000       | EUR      | 214,748       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | (11,066)                                    |
| USD                                                                    | 658,000       | EUR      | 584,030       | JP Morgan               | 16/9/2020     | (32,497)                                    |
| USD                                                                    | 1,388,000     | EUR      | 1,236,903     | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (73,488)                                    |
| USD                                                                    | 387,000       | EUR      | 341,446       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (17,064)                                    |
| EUR                                                                    | 1,535,000     | GBP      | 1,381,720     | Barclays                | 16/10/2020    | (7,202)                                     |
| EUR                                                                    | 1,375,000     | USD      | 1,630,924     | Societe Generale        | 16/10/2020    | 8,850                                       |
| EUR                                                                    | 2,092,000     | USD      | 2,375,781     | Barclays                | 16/10/2020    | 101,917                                     |
| GBP                                                                    | 195,000       | JPY      | 26,300,732    | Barclays                | 16/10/2020    | 9,827                                       |
| GBP                                                                    | 725,000       | USD      | 914,684       | Barclays                | 16/10/2020    | 43,017                                      |
| IDR                                                                    | 5,868,000,000 | USD      | 400,000       | HSBC Bank Plc           | 16/10/2020    | 1,100                                       |
| JPY                                                                    | 86,564,505    | USD      | 820,000       | BNP Paribas             | 16/10/2020    | (2,867)                                     |
| KRW                                                                    | 716,773,750   | USD      | 605,000       | Citibank                | 16/10/2020    | (681)                                       |
| USD                                                                    | 525,000       | IDR      | 7,749,000,000 | UBS                     | 16/10/2020    | (4,151)                                     |
| USD                                                                    | 640,000       | JPY      | 68,432,640    | HSBC Bank Plc           | 16/10/2020    | (4,638)                                     |
| USD                                                                    | 710,000       | KRW      | 852,539,600   | HSBC Bank Plc           | 16/10/2020    | (7,227)                                     |
| Net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 31,117,297) |               |          |               |                         |               | 380,092                                     |

## Market Navigator Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure<br>EUR | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| 44                  | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 4,007,594                  | (6,524)                                           |
| 1                   | AUD      | KOSPI SPI 200 Index            | September 2020  | 92,491                     | 3,258                                             |
| 53                  | EUR      | EURO STOXX Bank Index          | September 2020  | 166,420                    | (7,445)                                           |
| 16                  | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 2,807,680                  | 3,940                                             |
| 13                  | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 427,180                    | 19,074                                            |
| (18)                | EUR      | EURO STOXX 50 Index            | September 2020  | 591,480                    | (24,151)                                          |
| 2                   | GBP      | FTSE 100 Index                 | September 2020  | 133,168                    | (3,546)                                           |
| (5)                 | GBP      | FTSE 100 Index                 | September 2020  | 332,920                    | 9,075                                             |
| 31                  | JPY      | SGX Japanese Government Bond   | September 2020  | 3,713,908                  | (9,936)                                           |
| 1                   | JPY      | TOPIX Index                    | September 2020  | 127,424                    | (1,423)                                           |
| 15                  | USD      | MSCI Emerging Markets Index    | September 2020  | 690,024                    | 61,493                                            |
| 9                   | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 1,320,560                  | 177,308                                           |
| 1                   | USD      | Russell 2000 E-Mini Index      | September 2020  | 65,571                     | 5,115                                             |
| (5)                 | USD      | Russell 2000 E-Mini Index      | September 2020  | 327,855                    | (38,624)                                          |
| (8)                 | USD      | CBOE Volatility Index          | September 2020  | 184,459                    | (8,594)                                           |
| (17)                | USD      | CBOE Volatility Index          | September 2020  | 391,976                    | 26,067                                            |
| (25)                | USD      | S&P 500 E-Mini Index           | September 2020  | 3,668,221                  | (320,279)                                         |
| 48                  | CAD      | Canadian 10 Year Bond          | December 2020   | 4,651,698                  | (32,366)                                          |
| 6                   | EUR      | Euro-BTP                       | December 2020   | 867,060                    | (7,180)                                           |
| 34                  | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 5,126,951                  | (44,810)                                          |
| 48                  | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 5,070,320                  | 1,887                                             |
| 36                  | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 4,198,908                  | 4,855                                             |
| (23)                | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 2,682,636                  | 2,247                                             |
| Total               |          |                                |                 | 41,646,504                 | (190,559)                                         |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>EUR | Market Value<br>EUR |
|------|----------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| CDS  | USD(7,478,000) | Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%     | Bank of America | 20/6/2025       | 108,873                                           | 99,371              |
| CDS  | USD(492,100)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | Bank of America | 20/6/2025       | 3,440                                             | (14,361)            |
| CDS  | EUR(924,000)   | Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5% | Bank of America | 20/6/2025       | 69,817                                            | 71,296              |
| CDS  | USD(2,722,110) | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5% | Bank of America | 20/6/2025       | 175,251                                           | 127,151             |
| CDS  | USD(2,098,766) | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | Barclays        | 20/6/2025       | 193,324                                           | (61,250)            |
| CDS  | USD(76,403)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | BNP Paribas     | 20/6/2025       | 635                                               | (2,230)             |
| CDS  | USD(228,000)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | Citigroup       | 20/6/2025       | 8,600                                             | (6,654)             |
| CDS  | USD(28,500)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | Citigroup       | 20/6/2025       | 1,078                                             | (832)               |
| CDS  | USD(28,500)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | Citigroup       | 20/6/2025       | 1,080                                             | (832)               |
| CDS  | EUR(6,567,000) | Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%    | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | 120,335                                           | 144,658             |
| CDS  | USD(133,000)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/6/2025       | 1,283                                             | (3,881)             |
| CDS  | USD(38,950)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/6/2025       | 392                                               | (1,137)             |
| CDS  | USD(19,000)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/6/2025       | 191                                               | (555)               |
| CDS  | USD(116,447)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/6/2025       | 314                                               | (3,398)             |
| CDS  | USD(85,500)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/6/2025       | 821                                               | (2,495)             |
| CDS  | USD(133,000)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/6/2025       | 1,460                                             | (3,881)             |

## Market Navigator Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                             | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD(133,000)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 845                                         | (3,882)          |
| CDS  | USD(123,500)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 696                                         | (3,604)          |
| CDS  | USD(66,500)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 345                                         | (1,941)          |
| CDS  | USD(1,710,000) | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 139,659                                     | (49,905)         |
| CDS  | USD(66,500)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 345                                         | (1,941)          |
| CDS  | USD(66,500)    | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 405                                         | (1,941)          |
| CDS  | USD(133,000)   | Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | 809                                         | (3,881)          |
| IRS  | THB2,200,000   | Fund receives Fixed 0.845%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month        | Bank of America | 16/9/2025       | (112)                                       | (112)            |
| IRS  | KRW691,000,000 | Fund receives Fixed 0.87%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month        | Bank of America | 16/9/2025       | (3,252)                                     | (3,252)          |
| IRS  | CNY1,200,000   | Fund receives Fixed 2.3575%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day           | Bank of America | 16/9/2025       | (2,627)                                     | (2,627)          |
| IRS  | CNY1,000,000   | Fund receives Fixed 2.614%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day            | Bank of America | 16/9/2025       | (725)                                       | (725)            |
| IRS  | INR17,208,739  | Fund receives Fixed 4.713%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day           | Bank of America | 16/9/2025       | 2,120                                       | 2,120            |
| IRS  | INR53,472,307  | Fund receives Fixed 4.769%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day           | Bank of America | 16/9/2025       | 8,107                                       | 8,107            |
| IRS  | THB1,800,000   | Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month         | BNP Paribas     | 16/9/2025       | (80)                                        | (80)             |
| IRS  | CNY400,000     | Fund receives Fixed 2.365%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day            | BNP Paribas     | 16/9/2025       | (859)                                       | (859)            |
| IRS  | CNY400,000     | Fund receives Fixed 2.365%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day            | BNP Paribas     | 16/9/2025       | (859)                                       | (859)            |
| IRS  | THB10,000,000  | Fund receives Fixed 0.7875%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month       | Citigroup       | 16/9/2025       | (1,271)                                     | (1,271)          |
| IRS  | KRW310,000,000 | Fund receives Fixed 0.822%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month       | Citigroup       | 16/9/2025       | (1,972)                                     | (1,972)          |
| IRS  | CNY2,000,000   | Fund receives Fixed 2.275%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day            | Citigroup       | 16/9/2025       | (5,320)                                     | (5,320)          |
| IRS  | CNY7,248,000   | Fund receives Fixed 2.471%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day            | Citigroup       | 16/9/2025       | (11,171)                                    | (11,171)         |
| IRS  | MXN8,000,000   | Fund receives Fixed 4.8125%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month      | Credit Suisse   | 11/9/2025       | (4,004)                                     | (4,004)          |
| IRS  | MXN9,000,000   | Fund receives Fixed 5.1675%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month      | Credit Suisse   | 11/9/2025       | 974                                         | 974              |
| IRS  | MXN19,591,000  | Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.055%       | Credit Suisse   | 11/9/2025       | 31,929                                      | 31,929           |
| IRS  | PLN1,000,000   | Fund receives Fixed 0.525%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 16/9/2025       | (2,389)                                     | (2,389)          |
| IRS  | HKD1,000,000   | Fund receives Fixed 0.5675%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month        | Credit Suisse   | 16/9/2025       | (792)                                       | (792)            |
| IRS  | PLN1,000,000   | Fund receives Fixed 0.57%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month          | Credit Suisse   | 16/9/2025       | (1,887)                                     | (1,887)          |
| IRS  | SGD1,000,000   | Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month         | Credit Suisse   | 16/9/2025       | (851)                                       | (851)            |
| IRS  | PLN1,000,000   | Fund receives Fixed 0.615%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month         | Credit Suisse   | 16/9/2025       | (1,384)                                     | (1,384)          |
| IRS  | HKD1,500,000   | Fund receives Fixed 0.8035%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month        | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 696                                         | 696              |
| IRS  | HKD1,500,000   | Fund receives Fixed 0.8175%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month        | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 807                                         | 807              |
| IRS  | HKD3,250,000   | Fund receives Fixed 0.845%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month         | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 2,225                                       | 2,225            |
| IRS  | HKD1,750,000   | Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month          | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 1,244                                       | 1,244            |
| IRS  | SGD531,000     | Fund receives Fixed 0.945%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month         | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 5,558                                       | 5,558            |

## Market Navigator Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value    | Description                                                                                     | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS  | SGD1,757,126     | Fund receives Fixed 0.9575%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month                                | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 19,123                                      | 19,123           |
| IRS  | HKD6,875,053     | Fund receives Fixed 1.003%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month                                 | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 10,484                                      | 10,484           |
| IRS  | PLN4,965,531     | Fund receives Fixed 1.32%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month                                  | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 32,232                                      | 32,232           |
| IRS  | ZAR2,000,000     | Fund receives Fixed 5.2175%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month                                | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 5                                           | 5                |
| IRS  | ZAR3,000,000     | Fund receives Fixed 5.275%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month                                 | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 390                                         | 390              |
| IRS  | ZAR10,000,000    | Fund receives Fixed 5.555%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month                                 | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 7,503                                       | 7,503            |
| IRS  | ZAR12,204,716    | Fund receives Fixed 6.57%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month                                  | Credit Suisse   | 16/9/2025       | 36,601                                      | 36,601           |
| IRS  | THB39,900,716    | Fund receives Fixed 0.759%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month                                | Goldman Sachs   | 16/9/2025       | (6,572)                                     | (6,572)          |
| IRS  | KRW1,961,035,650 | Fund receives Fixed 0.9475%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month                              | HSBC Bank Plc   | 16/9/2025       | (3,993)                                     | (3,993)          |
| IRS  | INR10,000,000    | Fund receives Fixed 4.04%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day                                    | HSBC Bank Plc   | 16/9/2025       | (2,185)                                     | (2,185)          |
| IRS  | THB7,000,000     | Fund receives Fixed 0.6975%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month                               | JP Morgan       | 16/9/2025       | (1,722)                                     | (1,722)          |
| IRS  | CNY500,000       | Fund receives Fixed 2.456%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day                                    | JP Morgan       | 16/9/2025       | (813)                                       | (813)            |
| IRS  | INR19,000,000    | Fund receives Fixed 4.09%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day                                    | JP Morgan       | 16/9/2025       | (3,670)                                     | (3,670)          |
| IRS  | INR9,000,000     | Fund receives Fixed 4.0975%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day                                  | JP Morgan       | 16/9/2025       | (1,704)                                     | (1,704)          |
| IRS  | KRW306,500,000   | Fund receives Fixed 0.865%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month                               | Morgan Stanley  | 16/9/2025       | (1,494)                                     | (1,494)          |
| IRS  | KRW306,500,000   | Fund receives Fixed 0.8675%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month                              | Morgan Stanley  | 16/9/2025       | (1,469)                                     | (1,469)          |
| TRS  | USD4,373         | Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 42bps  | Bank of America | 18/9/2020       | 125,457                                     | 236,114          |
| TRS  | USD1,876         | Fund receives MSCI World Small Cap Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 88bps   | Bank of America | 18/9/2020       | 22,313                                      | 67,734           |
| TRS  | USD446           | Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 52bps  | Bank of America | 18/9/2020       | 12,795                                      | 24,081           |
| TRS  | USD611,357       | Fund receives Bofa Merrill Lynch Commodity + Obps; and pays Fixed 0%                            | Bank of America | 18/12/2020      | 20,169                                      | 20,169           |
| TRS  | USD187,636       | Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps  | Bank of America | 21/7/2021       | 3,607                                       | 3,607            |
| TRS  | USD207,210       | Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps  | Bank of America | 21/7/2021       | 19,348                                      | 19,348           |
| TRS  | USD369           | Fund receives S&P 500 Gross Industrials + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 20bps          | Bank of America | 25/8/2021       | 1,846                                       | 4,706            |
| TRS  | USD1,075         | Fund receives MSCI World Small Cap Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 25.5bps | Bank of America | 17/9/2021       | 11,826                                      | 29,971           |
| TRS  | USD278,791       | Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + Obps; and pays Fixed 0.2%                   | Bank of America | 17/9/2021       | 8,877                                       | 8,877            |
| TRS  | USD63,850        | Fund receives Barclays WVMB Index + Obps; and pays Fixed 0.6%                                   | Barclays        | 9/9/2020        | 1,824                                       | 1,824            |
| TRS  | USD81,927        | Fund receives Barclays WVMM Index + Obps; and pays Fixed 0.6%                                   | Barclays        | 9/9/2020        | 2,340                                       | 2,340            |
| TRS  | USD86,085        | Fund receives Barclays WVMB Index + Obps; and pays Fixed 0.6%                                   | Barclays        | 14/9/2020       | 1,687                                       | 1,687            |
| TRS  | USD110,755       | Fund receives Fixed 0.6%; and pays Barclays WVMM Index + Obps                                   | Barclays        | 14/9/2020       | 2,170                                       | 2,170            |
| TRS  | USD217,536       | Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + Obps; and pays Fixed 0.6%                   | Barclays        | 5/3/2021        | 3,905                                       | 3,905            |
| TRS  | USD858,661       | Fund receives SPX Trend Strategy + Obps; and pays Fixed 0.9%                                    | Barclays        | 29/4/2021       | (1,856)                                     | (1,856)          |
| TRS  | USD43,800        | Fund receives Asian Dispersion Strategy + Obps; and pays Fixed 0%                               | BNP Paribas     | 11/12/2020      | 1,315                                       | 1,315            |
| TRS  | USD828,412       | Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 35bps; and pays Cyber Security Basket + Obps              | BNP Paribas     | 22/4/2021       | 168,081                                     | 168,081          |

## Market Navigator Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                             | Nominal Value | Description                                                                                      | Counterparty     | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| TRS                                              | USD499        | Fund receives Global Brands Basket + 0bps; and pays USD LIBOR 6 Month BBA + 25bps                | Citibank         | 3/9/2020        | (71,606)                                    | 34,109           |
| TRS                                              | USD1,472,286  | Fund receives Goldman Sachs Commodity Select + 0bps; and pays USD 3 Month Tbill Auction + 0bps   | Goldman Sachs    | 18/12/2020      | (26,179)                                    | (26,179)         |
| TRS                                              | USD324,126    | Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%                             | JP Morgan        | 18/9/2020       | 26,335                                      | 26,335           |
| TRS                                              | USD35         | Fund receives FTSE EPRA Nareit Developed Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 17bps    | JP Morgan        | 18/9/2020       | (2,579)                                     | 4,951            |
| TRS                                              | USD108        | Fund receives FTSE EPRA Nareit Developed Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 48bps    | JP Morgan        | 18/9/2020       | (17,454)                                    | 7,190            |
| TRS                                              | USD254,682    | Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%                             | JP Morgan        | 18/9/2020       | 8,772                                       | 8,772            |
| TRS                                              | USD655,606    | Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%                             | JP Morgan        | 18/9/2020       | 43,228                                      | 43,228           |
| TRS                                              | USD2,332,561  | Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%                             | JP Morgan        | 18/9/2020       | 189,081                                     | 189,081          |
| TRS                                              | USD470        | Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 25.5bps | Merrill Lynch    | 18/9/2020       | 13,484                                      | 25,377           |
| TRS                                              | USD174,772    | Fund receives FX Volatility Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.2%                                 | Morgan Stanley   | 5/5/2021        | (1,772)                                     | (1,772)          |
| TRS                                              | USD173,364    | Fund receives FX Volatility Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.2%                                 | Morgan Stanley   | 5/5/2021        | (1,689)                                     | (1,689)          |
| TRS                                              | USD349,521    | Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 42bps    | Societe Generale | 11/12/2020      | 34,452                                      | 34,452           |
| TRS                                              | USD366,918    | Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 42bps    | Societe Generale | 11/12/2020      | 19,816                                      | 19,816           |
| TRS                                              | USD126,000    | Fund receives Index Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%                                | Societe Generale | 18/12/2020      | (21,573)                                    | (21,573)         |
| VAR                                              | USD386        | Russell 2000 Index strike price USD 20                                                           | Citibank         | 19/12/2020      | 611,290                                     | 611,290          |
| VAR                                              | USD446        | S&P 500 Index strike price USD 17.5                                                              | Citibank         | 19/12/2020      | (448,982)                                   | (448,982)        |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 51,410,018) |               |                                                                                                  |                  |                 | 1,687,147                                   | 1,469,175        |

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

VAR: Variance Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                             | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| 11                                              | Call      | DAX Index           | Exchange Traded | EUR 13,300   | 18/9/2020       | (6,591)                                     | 6,875            |
| 25                                              | Call      | DAX Index           | Exchange Traded | EUR 13,750   | 18/12/2020      | (10,429)                                    | 41,562           |
| 56                                              | Call      | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 4,000    | 18/12/2020      | (33,612)                                    | 1,372            |
| 50                                              | Call      | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,450    | 18/12/2020      | 8,365                                       | 42,100           |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 1,306,653) |           |                     |                 |              |                 | (42,267)                                    | 91,909           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description               | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR | Market Value EUR |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| (67)                                          | Put       | CBOE SPX Volatility Index | Exchange Traded | USD 28       | 21/10/2020      | 3,861                                       | (12,499)         |
| (11)                                          | Put       | DAX Index                 | Exchange Traded | EUR 10,600   | 18/9/2020       | 13,943                                      | (503)            |
| (17)                                          | Put       | DAX Index                 | Exchange Traded | EUR 12,150   | 18/12/2020      | 12,348                                      | (38,675)         |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 405,260) |           |                           |                 |              |                 | 30,152                                      | (51,677)         |



## Market Navigator Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                   | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty   | Expiration date | Unrealised depreciation EUR | Market Value EUR |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| EUR6,259,657                                    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 27/5/2021; and pays -0.05% Fixed annually from 27/11/2021  | BNP Paribas    | 25/11/2020      | (5,860)                     | 34,828           |
| EUR5,341,000                                    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/3/2021; and pays 0.04% Fixed annually from 7/9/2021      | Citibank       | 3/9/2020        | (25,103)                    | -                |
| USD5,290,000                                    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021; and pays 1.01% Fixed semi-annually from 27/5/2021 | Merrill Lynch  | 25/11/2020      | (10,570)                    | 11,704           |
| USD4,799,000                                    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020; and pays 0.92% Fixed semi-annually from 8/3/2021  | Morgan Stanley | 3/9/2020        | (20,540)                    | -                |
| Total (EUR underlying exposure - EUR 3,212,621) |                                                                                                                                                                                                        |                |                 | (62,073)                    | 46,532           |

Multi-Theme Equity Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                      |                    |                 | 84,405                 | Luxembourg BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund <sup>∞</sup> | 984,164            | 2.99            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                      |                    |                 | 257,892                | BlackRock Global Funds - FinTech Fund <sup>∞</sup>                     | 3,662,012          | 11.12           |
| 164,075                                                                                                                                     | Ireland iShares Ageing Population UCITS ETF~         | 984,860            | 2.99            | 181,427                | BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund <sup>∞</sup>         | 2,021,518          | 6.14            |
| 78,764                                                                                                                                      | iShares Agribusiness UCITS ETF~                      | 2,647,652          | 8.04            | 34,480                 | BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund <sup>∞</sup>  | 660,645            | 2.01            |
| 104,217                                                                                                                                     | iShares Automation & Robotics UCITS ETF~             | 1,003,610          | 3.05            | 234,649                | BlackRock Global Funds - Nutrition Fund <sup>∞</sup>                   | 2,629,284          | 7.98            |
| 485,526                                                                                                                                     | iShares Digital Security UCITS ETF~                  | 2,964,136          | 9.00            | 276,089                | BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund <sup>∞</sup>          | 4,677,717          | 14.21           |
| 57,467                                                                                                                                      | iShares Global Infrastructure UCITS ETF~             | 1,614,823          | 4.90            |                        |                                                                        | 14,635,340         | 44.45           |
| 13,866                                                                                                                                      | iShares Global Timber & Forestry UCITS EFT~          | 334,309            | 1.01            | Total Funds            |                                                                        | 32,908,467         | 99.94           |
| 101,339                                                                                                                                     | iShares Global Water UCITS ETF~                      | 4,871,872          | 14.80           | Total Portfolio        |                                                                        | 32,908,467         | 99.94           |
| 349,451                                                                                                                                     | iShares Healthcare Innovation UCITS ETF~             | 2,887,339          | 8.77            | Other Net Assets       |                                                                        | 18,764             | 0.06            |
| 182,537                                                                                                                                     | iShares Refinitiv Inclusion and Diversity UCITS ETF~ | 964,526            | 2.93            | Total Net Assets (USD) |                                                                        | 32,927,231         | 100.00          |
|                                                                                                                                             |                                                      | 18,273,127         | 55.49           |                        |                                                                        |                    |                 |

<sup>∞</sup> Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Natural Resources Growth &amp; Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 247,422                                                                                                                                           | Russian Federation Gazprom PJSC ADR      | 1,203,955          | 1.48            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 19,771                                                                                                                                            | LUKOIL PJSC ADR                          | 1,352,336          | 1.67            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 9,606                                                                                                                                             | Polyus PJSC GDR                          | 1,182,499          | 1.46            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                          | 3,738,790          | 4.61            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 8,301                                                                                                                                             | Switzerland Nestle SA*                   | 1,004,708          | 1.24            |
| 18,557                                                                                                                                      | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 1,856,868          | 2.29            | 96,707                                                                                                                                            | United Kingdom Anglo American Plc        | 2,360,817          | 2.91            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 1,856,868          | 2.29            | 229,502                                                                                                                                           | BHP Group Plc                            | 5,236,366          | 6.46            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 | 920,034                                                                                                                                           | BP Plc                                   | 3,237,975          | 3.99            |
| 110,440                                                                                                                                     | Australia Fortescue Metals Group Ltd                               | 1,417,193          | 1.75            | 132,527                                                                                                                                           | Royal Dutch Shell Plc                    | 1,876,612          | 2.31            |
| 42,965                                                                                                                                      | Newcrest Mining Ltd                                                | 1,011,523          | 1.25            |                                                                                                                                                   |                                          | 12,711,770         | 15.67           |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 2,428,716          | 3.00            | United States                                                                                                                                     |                                          |                    |                 |
| 27,629                                                                                                                                      | Bermuda Bunge Ltd                                                  | 1,280,604          | 1.58            | 10,154                                                                                                                                            | Albemarle Corp*                          | 942,494            | 1.16            |
| 307,940                                                                                                                                     | Brazil JBS SA                                                      | 1,262,340          | 1.56            | 107,953                                                                                                                                           | CF Industries Holdings Inc               | 3,558,131          | 4.39            |
| 87,226                                                                                                                                      | Petroleo Brasileiro SA ADR                                         | 721,359            | 0.89            | 43,832                                                                                                                                            | Chevron Corp                             | 3,705,557          | 4.57            |
| 334,235                                                                                                                                     | Vale SA ADR 'B'                                                    | 3,716,693          | 4.58            | 38,270                                                                                                                                            | ConocoPhillips                           | 1,440,483          | 1.78            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 5,700,392          | 7.03            | 28,998                                                                                                                                            | FMC Corp                                 | 3,128,884          | 3.86            |
| 110,808                                                                                                                                     | Canada Barrick Gold Corp                                           | 3,268,836          | 4.03            | 101,730                                                                                                                                           | Freeport-McMoRan Inc                     | 1,586,988          | 1.96            |
| 116,840                                                                                                                                     | First Quantum Minerals Ltd                                         | 1,168,718          | 1.44            | 133,714                                                                                                                                           | Graphic Packaging Holding Co             | 1,909,436          | 2.35            |
| 2,502                                                                                                                                       | Franco-Nevada Corp*                                                | 376,188            | 0.46            | 23,100                                                                                                                                            | International Paper Co                   | 843,381            | 1.04            |
| 199,268                                                                                                                                     | Lundin Mining Corp                                                 | 1,248,434          | 1.54            | 210,387                                                                                                                                           | Kosmos Energy Ltd                        | 313,477            | 0.39            |
| 690,677                                                                                                                                     | Neo Lithium Corp                                                   | 365,005            | 0.45            | 27,555                                                                                                                                            | Marathon Petroleum Corp                  | 993,909            | 1.22            |
| 149,506                                                                                                                                     | Stelco Holdings Inc                                                | 1,059,193          | 1.31            | 49,560                                                                                                                                            | Newmont Corp                             | 3,319,033          | 4.09            |
| 108,190                                                                                                                                     | Suncor Energy Inc*                                                 | 1,762,501          | 2.17            | 11,575                                                                                                                                            | Packaging Corp of America                | 1,177,756          | 1.45            |
| 52,393                                                                                                                                      | Wheaton Precious Metals Corp*                                      | 2,797,786          | 3.45            | 10,900                                                                                                                                            | Pioneer Natural Resources Co             | 1,128,150          | 1.39            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 12,046,661         | 14.85           | 8,408                                                                                                                                             | Tractor Supply Co                        | 1,232,445          | 1.52            |
| 106,506                                                                                                                                     | France TOTAL SE                                                    | 4,239,532          | 5.23            | 39,574                                                                                                                                            | Trimble Inc                              | 2,063,784          | 2.54            |
| 9,804                                                                                                                                       | Germany Symrise AG 'A'                                             | 1,348,203          | 1.66            | 25,386                                                                                                                                            | Tyson Foods Inc 'A'                      | 1,597,033          | 1.97            |
| 1,133,000                                                                                                                                   | Hong Kong CNOC Ltd                                                 | 1,289,418          | 1.59            | 39,132                                                                                                                                            | Williams Cos Inc/The                     | 817,076            | 1.01            |
| 9,635                                                                                                                                       | Ireland Kerry Group Plc                                            | 1,275,549          | 1.57            |                                                                                                                                                   |                                          | 29,758,017         | 36.69           |
| 13,706                                                                                                                                      | Netherlands Koninklijke DSM NV                                     | 2,197,830          | 2.71            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                          | 80,381,159         | 99.11           |
| 25,247                                                                                                                                      | Norway Salmar ASA*                                                 | 1,360,969          | 1.68            | BONDS                                                                                                                                             |                                          |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | USD7,000                                                                                                                                          | Guernsey Shanta Gold Ltd 13.5% 10/4/2021 | 6,475              | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Bonds                                                                                                                                       |                                          | 6,475              | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                          |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                          | 82,244,502         | 101.41          |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                          |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                          | 82,244,502         | 101.41          |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                          |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                          | (1,143,373)        | (1.41)          |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                          |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                          | 81,101,130         | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Natural Resources Growth &amp; Income Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                              | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| EUR Hedged Share Class                                                |           |          |           |              |               |                                             |
| EUR                                                                   | 2,864,252 | USD      | 3,379,207 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 37,872                                      |
| USD                                                                   | 154,286   | EUR      | 130,302   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,165)                                     |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,571,322) |           |          |           |              |               | 36,707                                      |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Materials              | 55.76           |
| Energy                 | 29.69           |
| Consumer Staples       | 9.60            |
| Information Technology | 2.54            |
| Investment Funds       | 2.29            |
| Consumer Discretionary | 1.52            |
| Basic Materials        | 0.01            |
| Other Net Liabilities  | (1.41)          |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)

## Next Generation Technology Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                   |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                   |                    |                 |
| 591,377                                                                                                                                     | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>-</sup> | 59,173,941         | 6.51            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                   | 59,173,941         | 6.51            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                                   |                    |                 |
| 302,538                                                                                                                                     | Australia<br>Altium Ltd                                                           | 8,143,345          | 0.90            |
| 1,810,080                                                                                                                                   | Tyro Payments Ltd*                                                                | 4,840,149          | 0.53            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 12,983,494         | 1.43            |
| 215,407                                                                                                                                     | Bermuda<br>Marvell Technology Group Ltd*                                          | 8,217,777          | 0.90            |
| 1,101,902                                                                                                                                   | Brazil<br>Locaweb Servicos de Internet SA                                         | 11,991,065         | 1.32            |
| 642,075                                                                                                                                     | Magazine Luiza SA                                                                 | 10,856,662         | 1.19            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 22,847,727         | 2.51            |
| 304,105                                                                                                                                     | Canada<br>Lightspeed POS Inc                                                      | 10,795,633         | 1.19            |
| 5,853                                                                                                                                       | Shopify Inc*                                                                      | 6,101,343          | 0.67            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 16,896,976         | 1.86            |
| 134,878                                                                                                                                     | Cayman Islands<br>Afya Ltd 'A'                                                    | 3,439,389          | 0.38            |
| 67,379                                                                                                                                      | Agora Inc ADR                                                                     | 3,238,909          | 0.36            |
| 482,000                                                                                                                                     | Alchip Technologies Ltd                                                           | 8,657,161          | 0.95            |
| 143,089                                                                                                                                     | Arco Platform Ltd 'A'                                                             | 6,244,404          | 0.69            |
| 161,434                                                                                                                                     | Bilibili Inc ADR                                                                  | 7,755,289          | 0.85            |
| 266,700                                                                                                                                     | Dragoneer Growth Opportunities Corp                                               | 3,320,415          | 0.37            |
| 351,179                                                                                                                                     | Farfetch Ltd*                                                                     | 9,664,446          | 1.06            |
| 88,728                                                                                                                                      | GDS Holdings Ltd ADR                                                              | 7,256,176          | 0.80            |
| 3,183,000                                                                                                                                   | Kingdee International Software Group Co Ltd                                       | 8,115,564          | 0.89            |
| 165,514                                                                                                                                     | Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR                                                   | 5,728,440          | 0.63            |
| 253,000                                                                                                                                     | Meituan Dianping                                                                  | 8,344,043          | 0.92            |
| 17,433                                                                                                                                      | NetEase Inc ADR                                                                   | 8,628,463          | 0.95            |
| 195,407                                                                                                                                     | Pagseguro Digital Ltd 'A'*                                                        | 8,493,365          | 0.93            |
| 445,100                                                                                                                                     | Ping An Healthcare and Technology Co Ltd*                                         | 6,489,798          | 0.71            |
| 147,000                                                                                                                                     | Silergy Corp                                                                      | 9,343,595          | 1.03            |
| 198,789                                                                                                                                     | StoneCo Ltd 'A'                                                                   | 10,168,057         | 1.12            |
| 104,973                                                                                                                                     | TAL Education Group ADR                                                           | 7,811,041          | 0.86            |
| 520,798                                                                                                                                     | Tencent Music Entertainment Group ADR                                             | 8,301,520          | 0.91            |
| 2,643,600                                                                                                                                   | Tongcheng-Elong Holdings Ltd                                                      | 5,184,829          | 0.57            |
| 5,212,000                                                                                                                                   | China<br>Weimob Inc*                                                              | 8,742,646          | 0.96            |
| 179,033                                                                                                                                     | XP Inc 'A'                                                                        | 8,752,923          | 0.96            |
| 331,340                                                                                                                                     | XPeng Inc ADR                                                                     | 7,163,571          | 0.79            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 160,844,044        | 17.69           |
| 12,200                                                                                                                                      | China<br>Glodon Co Ltd                                                            | 124,015            | 0.01            |
| 748,040                                                                                                                                     | Glodon Co Ltd                                                                     | 7,610,581          | 0.84            |
| 186,888                                                                                                                                     | Will Semiconductor Co Ltd                                                         | 4,579,688          | 0.50            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 12,314,284         | 1.35            |
| 65,112                                                                                                                                      | France<br>SOITEC                                                                  | 8,713,175          | 0.96            |
| 78,213                                                                                                                                      | Ubisoft Entertainment SA                                                          | 6,432,780          | 0.71            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 15,145,955         | 1.67            |
| 285,859                                                                                                                                     | Germany<br>AIXTRON SE*                                                            | 3,283,225          | 0.36            |
| 78,741                                                                                                                                      | Delivery Hero SE*                                                                 | 8,514,109          | 0.94            |
| 107,436                                                                                                                                     | TeamViewer AG                                                                     | 5,816,109          | 0.64            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 17,613,443         | 1.94            |
| 25,955                                                                                                                                      | Israel<br>Wix.com Ltd                                                             | 7,716,681          | 0.85            |
| 144,600                                                                                                                                     | Japan<br>BASE Inc*                                                                | 12,446,479         | 1.37            |
| 155,400                                                                                                                                     | Freee KK                                                                          | 8,570,661          | 0.94            |
| 65,400                                                                                                                                      | GMO Payment Gateway Inc                                                           | 6,911,794          | 0.76            |
| 66,300                                                                                                                                      | Lasertec Corp (Unit)                                                              | 5,000,471          | 0.55            |
| 320,100                                                                                                                                     | Rakus Co Ltd*                                                                     | 8,519,301          | 0.94            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 41,448,706         | 4.56            |
| 1,292,607                                                                                                                                   | Jersey<br>boohoo Group Plc                                                        | 4,984,848          | 0.55            |
| 4,260                                                                                                                                       | Netherlands<br>Adyen NV                                                           | 7,166,469          | 0.79            |
| 141,574                                                                                                                                     | BE Semiconductor Industries NV*                                                   | 6,740,569          | 0.74            |
| 71,794                                                                                                                                      | Elastic NV                                                                        | 7,765,239          | 0.85            |
| 305,091                                                                                                                                     | STMicroelectronics NV                                                             | 9,155,089          | 1.01            |
| 121,132                                                                                                                                     | Yandex NV 'A'                                                                     | 8,148,550          | 0.90            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 38,975,916         | 4.29            |
| 88,433                                                                                                                                      | New Zealand<br>Xero Ltd                                                           | 6,577,503          | 0.72            |
| 40,553                                                                                                                                      | South Korea<br>Kakao Corp                                                         | 13,894,327         | 1.53            |
| 8,444                                                                                                                                       | NCSOFT Corp                                                                       | 5,864,383          | 0.65            |
| 72,322                                                                                                                                      | Samsung Electro-Mechanics Co Ltd                                                  | 7,579,837          | 0.83            |
| 31,920                                                                                                                                      | Samsung SDI Co Ltd                                                                | 12,159,104         | 1.34            |
|                                                                                                                                             |                                                                                   | 39,497,651         | 4.35            |
| 29,681                                                                                                                                      | Switzerland<br>Zur Rose Group AG                                                  | 8,003,257          | 0.88            |
| 127,000                                                                                                                                     | Taiwan<br>ASMedia Technology Inc                                                  | 7,639,523          | 0.84            |

<sup>-</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Next Generation Technology Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|         |                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |                                                                                                                                                   |                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|
|         | United Kingdom               |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| 40,818  | Atlassian Corp Plc*          | 7,822,361          | 0.86            | 10,347                                                                                                                                            | Teladoc Health Inc              | 2,192,219          | 0.24            |
| 128,840 | Endava Plc ADR*              | 7,187,984          | 0.79            | 33,795                                                                                                                                            | Tesla Inc                       | 15,391,426         | 1.69            |
| 221,639 | Ocado Group Plc              | 7,372,275          | 0.81            | 13,968                                                                                                                                            | Trade Desk Inc/The ' A'*        | 6,727,128          | 0.74            |
|         |                              | 22,382,620         | 2.46            | 87,079                                                                                                                                            | Tradeweb Markets Inc ' A'*      | 4,980,919          | 0.55            |
|         | United States                |                    |                 | 42,421                                                                                                                                            | Twilio Inc ' A'*                | 11,139,330         | 1.23            |
| 93,229  | ACM Research Inc ' A'*       | 8,455,870          | 0.93            | 243,726                                                                                                                                           | Ultra Clean Holdings Inc        | 6,080,964          | 0.67            |
| 76,763  | Advanced Micro Devices Inc   | 6,590,871          | 0.72            | 127,765                                                                                                                                           | Vroom Inc                       | 8,403,104          | 0.92            |
| 63,718  | Avalara Inc                  | 8,287,163          | 0.91            | 167,395                                                                                                                                           | Warner Music Group Corp         | 4,938,152          | 0.54            |
| 10,500  | AvidXchange Ltd              | 514,626            | 0.06            | 84,166                                                                                                                                            | Zendesk Inc*                    | 8,036,170          | 0.88            |
| 45,120  | Bandwidth Inc ' A'*          | 7,016,611          | 0.77            | 225,353                                                                                                                                           | ZoomInfo Technologies Inc ' A'  | 8,937,500          | 0.98            |
| 132,663 | Chegg Inc*                   | 9,652,560          | 1.06            | 62,022                                                                                                                                            | Zscaler Inc                     | 8,959,078          | 0.99            |
| 122,317 | Cloudflare Inc*              | 4,774,032          | 0.53            | 881,976                                                                                                                                           | Zynga Inc ' A'*                 | 8,034,801          | 0.88            |
| 74,731  | Cognex Corp                  | 5,157,934          | 0.57            |                                                                                                                                                   |                                 | 386,175,691        | 42.48           |
| 8,277   | CoStar Group Inc             | 7,018,648          | 0.77            |                                                                                                                                                   |                                 | 830,266,096        | 91.33           |
| 22,623  | Coupa Software Inc*          | 7,284,154          | 0.80            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                 |                    |                 |
| 140,085 | Cree Inc*                    | 8,818,351          | 0.97            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                 |                    |                 |
| 68,997  | Crowdstrike Holdings Inc     | 8,519,750          | 0.94            |                                                                                                                                                   |                                 | 889,440,037        | 97.84           |
| 6,720   | Databricks Inc               | 322,560            | 0.04            | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                 |                    |                 |
| 29,220  | Duck Creek Technologies Inc  | 1,178,443          | 0.13            | COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                 |                    |                 |
| 89,746  | Enphase Energy Inc*          | 6,959,802          | 0.77            |                                                                                                                                                   | Sweden                          |                    |                 |
| 119,657 | Entegris Inc*                | 8,094,796          | 0.89            | 1,612                                                                                                                                             | Klarna Bank AB**                | 649,608            | 0.07            |
| 10,892  | Fair Isaac Corp              | 4,623,109          | 0.51            |                                                                                                                                                   | United Kingdom                  |                    |                 |
| 67,615  | Five9 Inc*                   | 8,510,024          | 0.94            | 400                                                                                                                                               | TransferWise Ltd**              | 50,000             | 0.00            |
| 299,107 | Grid Dynamics Holdings Inc   | 2,339,017          | 0.26            | 3                                                                                                                                                 | TransferWise Ltd**              | 375                | 0.00            |
| 151,418 | II-VI Inc*                   | 6,762,328          | 0.74            | 22                                                                                                                                                | TransferWise Ltd**              | 2,750              | 0.00            |
| 85,178  | Inphi Corp*                  | 9,480,311          | 1.04            | 76                                                                                                                                                | TransferWise Ltd**              | 9,500              | 0.00            |
| 92,241  | Jamf Holding Corp            | 3,553,123          | 0.39            | 135                                                                                                                                               | TransferWise Ltd**              | 16,875             | 0.00            |
| 23,694  | KLA Corp                     | 4,877,647          | 0.54            | 473                                                                                                                                               | TransferWise Ltd**              | 59,125             | 0.01            |
| 290,851 | Lattice Semiconductor Corp*  | 8,388,143          | 0.92            | 1,162                                                                                                                                             | TransferWise Ltd**              | 145,250            | 0.02            |
| 41,750  | Lemonade Inc                 | 2,445,715          | 0.27            |                                                                                                                                                   |                                 | 283,875            | 0.03            |
| 85,204  | Livongo Health Inc*          | 11,401,147         | 1.25            |                                                                                                                                                   | United States                   |                    |                 |
| 63,696  | Lumentum Holdings Inc*       | 5,428,173          | 0.60            | 67,757                                                                                                                                            | C3.ai, Inc**                    | 369,953            | 0.04            |
| 9,588   | MercadoLibre Inc             | 11,079,797         | 1.22            | 9,313                                                                                                                                             | Databricks Inc**                | 447,024            | 0.05            |
| 56,134  | MKS Instruments Inc          | 6,718,117          | 0.74            | 30,250                                                                                                                                            | Farmer's Business Network Inc** | 999,962            | 0.11            |
| 32,665  | MongoDB Inc*                 | 7,464,606          | 0.82            | 20,500                                                                                                                                            | Gitlab Inc**                    | 453,255            | 0.05            |
| 35,037  | Monolithic Power Systems Inc | 9,378,354          | 1.03            | 2,980                                                                                                                                             | Online Ventures Pty Ltd**       | 335,819            | 0.04            |
| 33,072  | Okta Inc*                    | 7,044,667          | 0.77            | 18,800                                                                                                                                            | SambaNova Systems Inc**         | 1,055,620          | 0.12            |
| 321,793 | ON Semiconductor Corp        | 6,966,818          | 0.77            |                                                                                                                                                   |                                 | 3,661,633          | 0.41            |
| 101,832 | Power Integrations Inc       | 5,697,500          | 0.63            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                 |                    |                 |
| 66,210  | Qorvo Inc                    | 8,480,177          | 0.93            | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                 |                    |                 |
| 32,961  | RingCentral Inc ' A'         | 9,683,612          | 1.07            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                 |                    |                 |
| 46,343  | Roku Inc*                    | 7,918,628          | 0.87            |                                                                                                                                                   |                                 | 894,035,153        | 98.35           |
| 179,431 | Shift4 Payments Inc          | 9,131,244          | 1.00            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                 |                    |                 |
| 326,143 | Snap Inc*                    | 7,387,139          | 0.81            | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                 |                    |                 |
| 81,696  | Square Inc                   | 12,833,625         | 1.41            |                                                                                                                                                   |                                 | 15,008,421         | 1.65            |
| 279,445 | SVMK Inc                     | 6,977,742          | 0.77            | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                 |                    |                 |
| 41,474  | Synopsys Inc                 | 9,137,966          | 1.01            |                                                                                                                                                   |                                 | 909,043,574        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Next Generation Technology Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                           | 127,792,198 | USD      | 150,831,036 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,626,284                                   |
| USD                                                                           | 8,306,456   | EUR      | 6,996,013   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (39,869)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 1,586,415                                   |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| GBP                                                                           | 18,486,895  | USD      | 24,229,881  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 398,797                                     |
| USD                                                                           | 415,070     | GBP      | 316,934     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (7,157)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 391,640                                     |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                           | 13,442,437  | USD      | 9,811,379   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 67,084                                      |
| USD                                                                           | 352,041     | SGD      | 482,593     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,604)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 64,480                                      |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 196,030,576) |             |          |             |              |               | 2,042,535                                   |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                                       | % of Net Assets |
|---------------------------------------|-----------------|
| Application Software                  | 18.82           |
| Semiconductors                        | 13.20           |
| Internet Services & Infrastructure    | 8.59            |
| Data Processing & Outsourced Services | 6.67            |
| Investment Funds                      | 6.51            |
| Semiconductor Equipment               | 6.19            |
| Internet & Direct Marketing Retail    | 6.07            |
| Interactive Media & Services          | 4.22            |
| Interactive Home Entertainment        | 4.04            |
| Education Services                    | 2.99            |
| Electronic Components                 | 2.91            |
| Systems Software                      | 2.50            |
| Automobile Manufacturers              | 2.48            |
| Movies & Entertainment                | 2.32            |
| Health Care Technology                | 2.20            |
| General Merchandise Stores            | 1.19            |
| IT Consulting & Other Services        | 1.05            |
| Investment Banking & Brokerage        | 0.96            |
| Automotive Retail                     | 0.92            |
| Alternative Carriers                  | 0.88            |
| Drug Retail                           | 0.88            |
| Research & Consulting Services        | 0.77            |
| Communications Equipment              | 0.60            |
| Electronic Equipment & Instruments    | 0.57            |
| Financial Exchanges & Data            | 0.55            |
| Property & Casualty Insurance         | 0.27            |
| Other Net Assets                      | 1.65            |
|                                       | 100.00          |

## Nutrition Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 | 14,255                                                                                                                                            | Netherlands<br>Koninklijke DSM NV                  | 2,285,865          | 3.01            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 | 20,052                                                                                                                                            | Norway<br>Norway Royal Salmon ASA                  | 501,147            | 0.66            |
| 42,312                                                                                                                                      | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 4,233,833          | 5.58            | 38,976                                                                                                                                            | Salmar ASA                                         | 2,101,047          | 2.77            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                       | 4,233,833          | 5.58            |                                                                                                                                                   |                                                    | 2,602,194          | 3.43            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                       |                    |                 | 347                                                                                                                                               | Switzerland<br>Barry Callebaut AG                  | 772,351            | 1.02            |
| 32,234                                                                                                                                      | Bermuda<br>Bunge Ltd                                                  | 1,494,046          | 1.97            | 26,290                                                                                                                                            | Nestle SA                                          | 3,181,999          | 4.19            |
| 417,174                                                                                                                                     | Brazil<br>JBS SA                                                      | 1,710,123          | 2.25            |                                                                                                                                                   |                                                    | 3,954,350          | 5.21            |
| 43,057                                                                                                                                      | Canada<br>Ag Growth International Inc                                 | 1,172,023          | 1.55            | 52,273                                                                                                                                            | United Kingdom<br>Cranswick Plc                    | 2,597,306          | 3.42            |
| 89,750                                                                                                                                      | Jamieson Wellness Inc                                                 | 2,647,863          | 3.49            | 43,832                                                                                                                                            | Ocado Group Plc*                                   | 1,457,963          | 1.92            |
| 40,425                                                                                                                                      | Restaurant Brands International Inc                                   | 2,211,652          | 2.91            |                                                                                                                                                   |                                                    | 4,055,269          | 5.34            |
| 709,266                                                                                                                                     | StillCanna Inc (Unit)                                                 | 46,446             | 0.06            | 91,727                                                                                                                                            | United States<br>BellRing Brands Inc               | 1,807,939          | 2.38            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 6,077,984          | 8.01            | 29,614                                                                                                                                            | Calavo Growers Inc                                 | 1,887,745          | 2.49            |
| 34,200                                                                                                                                      | Cayman Islands<br>Meituan Dianping                                    | 1,127,930          | 1.49            | 44,667                                                                                                                                            | CF Industries Holdings Inc                         | 1,472,224          | 1.94            |
| 188,200                                                                                                                                     | China<br>Jinyu Bio-Technology Co Ltd                                  | 791,402            | 1.04            | 7,450                                                                                                                                             | Costco Wholesale Corp                              | 2,589,546          | 3.41            |
| 1,693                                                                                                                                       | France<br>Robertet SA                                                 | 1,906,125          | 2.51            | 5,925                                                                                                                                             | Deere & Co*                                        | 1,244,428          | 1.64            |
| 11,021                                                                                                                                      | Germany<br>Delivery Hero SE                                           | 1,191,679          | 1.57            | 30,078                                                                                                                                            | FMC Corp                                           | 3,245,416          | 4.27            |
| 28,829                                                                                                                                      | HelloFresh SE                                                         | 1,468,182          | 1.93            | 12,263                                                                                                                                            | Freshpet Inc*                                      | 1,378,361          | 1.81            |
| 20,981                                                                                                                                      | Symrise AG 'A'                                                        | 2,885,214          | 3.80            | 197,625                                                                                                                                           | Graphic Packaging Holding Co                       | 2,822,085          | 3.72            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 5,545,075          | 7.30            | 68,084                                                                                                                                            | Grocery Outlet Holding Corp*                       | 2,792,806          | 3.68            |
| 357,168                                                                                                                                     | Iceland<br>Marel HF                                                   | 1,844,518          | 2.43            | 42,330                                                                                                                                            | Hormel Foods Corp*                                 | 2,156,290          | 2.84            |
| 386,599                                                                                                                                     | India<br>UPL Ltd                                                      | 2,657,335          | 3.50            | 41,037                                                                                                                                            | Kroger Co/The                                      | 1,449,837          | 1.91            |
| 23,044                                                                                                                                      | Ireland<br>Kerry Group Plc                                            | 3,050,727          | 4.02            | 61,349                                                                                                                                            | Pilgrim's Pride Corp                               | 1,000,602          | 1.32            |
| 1,457,383                                                                                                                                   | Total Produce Plc                                                     | 1,964,150          | 2.58            | 21,481                                                                                                                                            | Tractor Supply Co                                  | 3,148,685          | 4.15            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 5,014,877          | 6.60            | 14,947                                                                                                                                            | Tyson Foods Inc 'A'                                | 940,316            | 1.24            |
| 188,981                                                                                                                                     | Mexico<br>Gruma SAB de CV                                             | 2,272,940          | 2.99            |                                                                                                                                                   |                                                    | 27,936,280         | 36.80           |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                    | 71,276,313         | 93.88           |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 75,510,146                                                                                                                                        |                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 99.46                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 720,000                                                                                                                                           | Cayman Islands<br>China Forestry Holdings Co Ltd** | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                    | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                                    | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                    | 75,510,146         | 99.46           |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                    | 411,131            | 0.54            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                    | 75,921,277         | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).



## Nutrition Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                     | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                |           |          |           |              |               |                                             |
| EUR                                                                          | 8,413,572 | USD      | 9,929,318 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 108,153                                     |
| USD                                                                          | 159,039   | EUR      | 134,412   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,316)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |           |              |               | 106,837                                     |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                |           |          |           |              |               |                                             |
| GBP                                                                          | 1,770,042 | USD      | 2,318,267 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 39,824                                      |
| USD                                                                          | 21,308    | GBP      | 16,132    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (184)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |           |              |               | 39,640                                      |
| <b>JPY Hedged Share Class</b>                                                |           |          |           |              |               |                                             |
| JPY                                                                          | 620,624   | USD      | 5,849     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3                                           |
| USD                                                                          | 44        | JPY      | 4,665     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |           |              |               | 3                                           |
| <b>PLN Hedged Share Class</b>                                                |           |          |           |              |               |                                             |
| PLN                                                                          | 7,073,723 | USD      | 1,894,762 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 22,370                                      |
| USD                                                                          | 16,721    | PLN      | 61,927    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (63)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |           |              |               | 22,307                                      |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                |           |          |           |              |               |                                             |
| SGD                                                                          | 2,327,607 | USD      | 1,697,812 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 12,680                                      |
| USD                                                                          | 58,419    | SGD      | 80,006    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (375)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |           |              |               | 12,305                                      |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 16,282,658) |           |          |           |              |               | 181,092                                     |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                                      | % of Net Assets |
|--------------------------------------|-----------------|
| Packaged Foods & Meats               | 31.02           |
| Fertilizers & Agricultural Chemicals | 9.71            |
| Specialty Chemicals                  | 9.32            |
| Internet & Direct Marketing Retail   | 6.91            |
| Personal Products                    | 5.87            |
| Food Retail                          | 5.59            |
| Investment Funds                     | 5.58            |
| Specialty Stores                     | 4.15            |
| Paper Packaging                      | 3.72            |
| Hypermarkets & Super Centers         | 3.41            |
| Agricultural & Farm Machinery        | 3.19            |
| Restaurants                          | 2.91            |
| Food Distributors                    | 2.58            |
| Electronic Equipment & Instruments   | 2.43            |
| Agricultural Products                | 1.97            |
| Biotechnology                        | 1.04            |
| Pharmaceuticals                      | 0.06            |
| Other Net Assets                     | 0.54            |
|                                      | 100.00          |

## Pacific Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 58,600    | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd | 317,949            | 0.49            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 73,300    | Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd       | 414,832            | 0.64            |
| 3,834                                                                                                                                       | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund- | 383,620            | 0.59            | 48,000    | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'* | 511,274            | 0.79            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 383,620            | 0.59            |           |                                              | 4,013,931          | 6.17            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 |           | Hong Kong                                    |                    |                 |
| 43,679                                                                                                                                      | Australia Aristocrat Leisure Ltd                                   | 912,823            | 1.40            | 56,000    | AIA Group Ltd                                | 576,615            | 0.89            |
| 29,845                                                                                                                                      | Australia & New Zealand Banking Group Ltd                          | 401,885            | 0.62            | 94,500    | China Mobile Ltd*                            | 660,276            | 1.02            |
| 131,563                                                                                                                                     | Brambles Ltd*                                                      | 1,074,780          | 1.65            | 752,000   | CNOOC Ltd                                    | 855,818            | 1.32            |
| 18,949                                                                                                                                      | Domino's Pizza Enterprises Ltd*                                    | 1,127,154          | 1.73            | 54,000    | Galaxy Entertainment Group Ltd*              | 425,378            | 0.65            |
| 436,961                                                                                                                                     | Nine Entertainment Co Holdings Ltd*                                | 534,325            | 0.82            | 69,500    | Link REIT (Unit) (Reit)                      | 553,306            | 0.85            |
| 29,272                                                                                                                                      | Sonic Healthcare Ltd                                               | 691,090            | 1.06            | 309,000   | SJM Holdings Ltd*                            | 425,021            | 0.65            |
| 80,603                                                                                                                                      | Treasury Wine Estates Ltd                                          | 549,221            | 0.85            |           |                                              | 3,496,414          | 5.38            |
| 23,029                                                                                                                                      | Westpac Banking Corp                                               | 297,549            | 0.46            |           | India                                        |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 5,588,827          | 8.59            | 57,430    | Axis Bank Ltd                                | 387,574            | 0.60            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 85,082    | Bandhan Bank Ltd                             | 353,470            | 0.54            |
| 49,384                                                                                                                                      | Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd                           | 1,802,025          | 2.77            | 107,318   | Bharti Airtel Ltd                            | 748,088            | 1.15            |
| 6,175                                                                                                                                       | Alibaba Group Holding Ltd ADR                                      | 1,761,913          | 2.71            | 32,416    | Godrej Industries Ltd                        | 193,529            | 0.30            |
| 125,700                                                                                                                                     | Budweiser Brewing Co APAC Ltd*                                     | 424,133            | 0.65            | 22,818    | HDFC Bank Ltd                                | 345,909            | 0.53            |
| 145,000                                                                                                                                     | China Mengniu Dairy Co Ltd                                         | 712,833            | 1.10            | 51,087    | HDFC Life Insurance Co Ltd                   | 398,938            | 0.61            |
| 132,000                                                                                                                                     | China Resources Land Ltd                                           | 610,602            | 0.94            | 128,834   | Jindal Steel & Power Ltd                     | 358,983            | 0.55            |
| 105,000                                                                                                                                     | CK Asset Holdings Ltd*                                             | 570,383            | 0.88            | 200,538   | Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd   | 366,980            | 0.57            |
| 43,600                                                                                                                                      | ENN Energy Holdings Ltd                                            | 483,816            | 0.74            | 71,955    | Tech Mahindra Ltd                            | 724,364            | 1.11            |
| 157,000                                                                                                                                     | Geely Automobile Holdings Ltd                                      | 331,825            | 0.51            | 44,395    | UPL Ltd                                      | 305,154            | 0.47            |
| 156,541                                                                                                                                     | Li Ning Co Ltd                                                     | 662,517            | 1.02            |           |                                              | 4,182,989          | 6.43            |
| 17,100                                                                                                                                      | Meituan Dianping                                                   | 563,965            | 0.87            |           | Indonesia                                    |                    |                 |
| 44,600                                                                                                                                      | Tencent Holdings Ltd                                               | 3,052,920          | 4.69            | 997,100   | Astra International Tbk PT                   | 349,199            | 0.54            |
| 317,000                                                                                                                                     | Topsports International Holdings Ltd                               | 392,259            | 0.60            | 327,600   | Bank Central Asia Tbk PT                     | 705,816            | 1.08            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 11,369,191         | 17.48           | 1,178,600 | Bank Mandiri Persero Tbk PT                  | 481,557            | 0.74            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |           |                                              | 1,536,572          | 2.36            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |           | Japan                                        |                    |                 |
| 66,500                                                                                                                                      | China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'                                | 482,229            | 0.74            | 29,400    | Astellas Pharma Inc                          | 461,359            | 0.71            |
| 1,336,000                                                                                                                                   | China Construction Bank Corp 'H'                                   | 946,398            | 1.45            | 18,900    | Bridgestone Corp                             | 598,877            | 0.92            |
| 210,000                                                                                                                                     | China Life Insurance Co Ltd 'H'                                    | 511,583            | 0.79            | 5,400     | Daikin Industries Ltd*                       | 1,016,414          | 1.56            |
| 154,800                                                                                                                                     | China Vanke Co Ltd 'H'                                             | 481,375            | 0.74            | 5,900     | Hoya Corp                                    | 579,320            | 0.89            |
| 21,298                                                                                                                                      | Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd                                | 348,291            | 0.53            | 46,400    | Isuzu Motors Ltd*                            | 458,882            | 0.71            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 9,600     | Kao Corp                                     | 730,295            | 1.12            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 1,900     | Keyence Corp                                 | 782,427            | 1.20            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 17,000    | Makita Corp*                                 | 785,330            | 1.21            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 5,900     | MEIJI Holdings Co Ltd                        | 476,138            | 0.73            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 40,400    | Mitsui & Co Ltd*                             | 729,005            | 1.12            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 30,400    | Mitsui Fudosan Co Ltd                        | 550,278            | 0.85            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 13,100    | Murata Manufacturing Co Ltd                  | 775,601            | 1.19            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## Sustainable Energy Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market       |                                                                                   |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                             |                                                                                   |                    |                 |
| 786,947                                                                                                                                           | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>-</sup> | 78,742,901         | 3.90            |
| Total Funds                                                                                                                                       |                                                                                   | 78,742,901         | 3.90            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                                                                   |                    |                 |
| 755,033                                                                                                                                           | Belgium<br>Unicore SA*                                                            | 34,723,660         | 1.72            |
| 8,839,634                                                                                                                                         | Brazil<br>Neoenergia SA                                                           | 30,665,245         | 1.52            |
| 1,050,195                                                                                                                                         | Canada<br>Canadian Solar Inc*                                                     | 34,120,836         | 1.69            |
| 8,038,000                                                                                                                                         | Cayman Islands<br>Xinyi Solar Holdings Ltd                                        | 10,153,735         | 0.50            |
| 51,837,000                                                                                                                                        | China<br>China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'*                                 | 32,707,237         | 1.62            |
| 429,931                                                                                                                                           | Denmark<br>Vestas Wind Systems A/S*                                               | 65,169,265         | 3.23            |
| 311,218                                                                                                                                           | France<br>Air Liquide SA*                                                         | 51,687,134         | 2.56            |
| 191,122                                                                                                                                           | Dassault Systemes SE                                                              | 35,992,776         | 1.78            |
| 646,093                                                                                                                                           | Schneider Electric SE                                                             | 80,332,935         | 3.98            |
| 240,759                                                                                                                                           | SOITEC*                                                                           | 32,217,952         | 1.60            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 200,230,797        | 9.92            |
| 2,442,785                                                                                                                                         | Germany<br>Infineon Technologies AG                                               | 67,504,669         | 3.35            |
| 2,065,995                                                                                                                                         | RWE AG*                                                                           | 81,806,891         | 4.05            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 149,311,560        | 7.40            |
| 522,870                                                                                                                                           | Ireland<br>Eaton Corp Plc                                                         | 53,473,915         | 2.65            |
| 862,777                                                                                                                                           | Johnson Controls International plc                                                | 35,408,368         | 1.75            |
| 744,001                                                                                                                                           | Kingspan Group Plc                                                                | 63,312,583         | 3.14            |
| 204,616                                                                                                                                           | Linde Plc                                                                         | 51,346,148         | 2.54            |
| 433,351                                                                                                                                           | Trane Technologies Plc                                                            | 51,824,446         | 2.57            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 255,365,460        | 12.65           |
| 11,139,987                                                                                                                                        | Italy<br>Enel SpA*                                                                | 100,843,752        | 4.99            |
| 924,600                                                                                                                                           | Japan<br>Azbil Corp*                                                              | 29,027,227         | 1.44            |
| 166,478                                                                                                                                           | South Korea<br>Samsung SDI Co Ltd                                                 | 63,415,519         | 3.14            |
| Holding                                                                                                                                           | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
| 4,724,660                                                                                                                                         | Spain<br>EDP Renovaveis SA                                                        | 81,143,847         | 4.02            |
| 3,211,103                                                                                                                                         | Iberdrola SA                                                                      | 40,500,198         | 2.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 121,644,045        | 6.02            |
| 721,709                                                                                                                                           | Sweden<br>Hexagon AB*                                                             | 52,317,055         | 2.59            |
| 238,241                                                                                                                                           | Switzerland<br>Sika AG*                                                           | 57,195,918         | 2.83            |
| 426,043                                                                                                                                           | TE Connectivity Ltd*                                                              | 41,811,860         | 2.07            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 99,007,778         | 4.90            |
| 1,295,604                                                                                                                                         | United Kingdom<br>Johnson Matthey Plc                                             | 40,989,509         | 2.03            |
| 3,607,104                                                                                                                                         | National Grid Plc*                                                                | 40,515,956         | 2.01            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 81,505,465         | 4.04            |
| 1,046,442                                                                                                                                         | United States<br>A O Smith Corp*                                                  | 51,788,414         | 2.57            |
| 109,653                                                                                                                                           | ANSYS Inc*                                                                        | 37,016,660         | 1.83            |
| 774,574                                                                                                                                           | First Solar Inc*                                                                  | 60,145,671         | 2.98            |
| 866,411                                                                                                                                           | Maxim Integrated Products Inc                                                     | 59,600,413         | 2.95            |
| 361,647                                                                                                                                           | NextEra Energy Inc*                                                               | 102,253,881        | 5.06            |
| 2,839,352                                                                                                                                         | ON Semiconductor Corp                                                             | 61,471,971         | 3.04            |
| 1,165,404                                                                                                                                         | Quanta Services Inc                                                               | 59,097,637         | 2.93            |
| 263,000                                                                                                                                           | Rogers Corp                                                                       | 30,166,100         | 1.49            |
| 44,182                                                                                                                                            | SolarEdge Technologies Inc*                                                       | 9,830,937          | 0.49            |
| 359,992                                                                                                                                           | Sunnova Energy International Inc                                                  | 8,593,009          | 0.43            |
| 186,507                                                                                                                                           | Sunrun Inc*                                                                       | 10,422,011         | 0.52            |
| 337,479                                                                                                                                           | Texas Instruments Inc*                                                            | 48,013,137         | 2.38            |
| 388,791                                                                                                                                           | Xilinx Inc                                                                        | 40,449,816         | 2.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 578,849,657        | 28.67           |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                                                   | 1,939,058,293      | 96.04           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                                   |                                                                                   | 2,017,801,194      | 99.94           |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                                                   |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                                                                   |                    |                 |
| 667,000                                                                                                                                           | United Kingdom<br>Pelamis Wave Power Ltd (Defaulted)**                            | -                  | 0.00            |
| 3,281,600                                                                                                                                         | United States<br>Enchi Corp Npv**                                                 | -                  | 0.00            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                                                   | -                  | 0.00            |
| BONDS                                                                                                                                             |                                                                                   |                    |                 |
| USD708,486                                                                                                                                        | United States<br>Enchi Corp Npv (Defaulted) 8% 5/8/2020**                         | -                  | 0.00            |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                                   | -                  | 0.00            |
| Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                                                                   | -                  | 0.00            |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                                   | 2,017,801,194      | 99.94           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                                   | 1,226,889          | 0.06            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                                                   | 2,019,028,083      | 100.00          |

<sup>-</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Sustainable Energy Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                 | 21,181,965 | USD      | 24,991,776 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 278,509                                     |
| USD                                                                                 | 664,448    | EUR      | 560,614    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (4,370)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>274,139</b>                              |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                                 | 4,311,077  | USD      | 3,146,321  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 21,766                                      |
| USD                                                                                 | 99,578     | SGD      | 136,383    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (646)                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>21,120</b>                               |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 29,198,595)</b> |            |          |            |              |               | <b>295,259</b>                              |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 35.32           |
| Utilities              | 25.70           |
| Industrials            | 23.34           |
| Materials              | 11.68           |
| Investment Funds       | 3.90            |
| Other Net Assets       | 0.06            |
|                        | <b>100.00</b>   |

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund<sup>(3)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                            | Market Value (CHF) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                  | Market Value (CHF) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                        |                    |                 | 87,308                                                                                                                                            | Medartis Holding AG          | 3,605,820          | 0.40            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                        |                    |                 | 177,563                                                                                                                                           | Nestle SA                    | 19,407,636         | 2.13            |
| Denmark                                                                                                                                     |                                        |                    |                 | 22,700                                                                                                                                            | Novartis AG                  | 1,767,649          | 0.19            |
| 178,023                                                                                                                                     | DSV PANALPINA A/S                      | 25,002,307         | 2.75            | 75,368                                                                                                                                            | Partners Group Holding AG    | 69,278,266         | 7.61            |
| Switzerland                                                                                                                                 |                                        |                    |                 | 4,490                                                                                                                                             | Roche Holding AG*            | 1,407,166          | 0.16            |
| 119,594                                                                                                                                     | ALSO Holding AG*                       | 29,180,936         | 3.21            | 55,289                                                                                                                                            | Roche Holding AG-Genusschein | 17,286,106         | 1.90            |
| 222,419                                                                                                                                     | Baloise Holding AG*                    | 31,583,498         | 3.47            | 158,716                                                                                                                                           | Schindler Holding AG         | 37,933,124         | 4.17            |
| 14,431                                                                                                                                      | Barry Callebaut AG*                    | 29,006,310         | 3.19            | 183,328                                                                                                                                           | Sika AG*                     | 39,745,510         | 4.37            |
| 6,618                                                                                                                                       | Belimo Holding AG*                     | 52,414,560         | 5.76            | 56,637                                                                                                                                            | Straumann Holding AG*        | 50,237,019         | 5.52            |
| 43,634                                                                                                                                      | Burckhardt Compression Holding AG      | 9,948,552          | 1.09            | 196,808                                                                                                                                           | Sulzer AG*                   | 15,911,927         | 1.75            |
| 275,669                                                                                                                                     | Cembra Money Bank AG*                  | 29,634,417         | 3.26            | 89,641                                                                                                                                            | Tecan Group AG*              | 36,519,743         | 4.01            |
| 6,548                                                                                                                                       | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG* | 50,681,520         | 5.57            | 128,668                                                                                                                                           | VAT Group AG*                | 22,632,701         | 2.49            |
| 490,522                                                                                                                                     | DKSH Holding AG*                       | 29,627,529         | 3.26            | 140,606                                                                                                                                           | Vontobel Holding AG*         | 9,406,541          | 1.03            |
| 20,449                                                                                                                                      | Forbo Holding AG                       | 30,305,418         | 3.33            | 251,175                                                                                                                                           | VZ Holding AG                | 20,219,588         | 2.22            |
| 220,171                                                                                                                                     | Galenica AG*                           | 14,223,047         | 1.56            | 39,501                                                                                                                                            | Zurich Insurance Group AG*   | 13,264,436         | 1.46            |
| 196,662                                                                                                                                     | Helvetia Holding AG                    | 16,863,767         | 1.85            |                                                                                                                                                   |                              | 830,108,196        | 91.23           |
| 351                                                                                                                                         | Interroll Holding AG                   | 847,665            | 0.09            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                              | 855,110,503        | 93.98           |
| 185,364                                                                                                                                     | Klingelberg AG                         | 2,780,460          | 0.31            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                              | 855,110,503        | 93.98           |
| 475,250                                                                                                                                     | LafargeHolcim Ltd                      | 20,473,770         | 2.25            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                              | 855,110,503        | 93.98           |
| 1,258,855                                                                                                                                   | Logitech International SA*             | 83,940,451         | 9.23            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                              | 54,761,607         | 6.02            |
| 71,585                                                                                                                                      | Lonza Group AG*                        | 39,973,064         | 4.39            | Total Net Assets (CHF)                                                                                                                            |                              | 909,872,110        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Industrials            | 21.67           |
| Financials             | 20.90           |
| Healthcare             | 18.13           |
| Information Technology | 12.44           |
| Consumer Staples       | 10.89           |
| Materials              | 6.62            |
| Consumer Discretionary | 3.33            |
| Other Net Assets       | 6.02            |
|                        | 100.00          |

<sup>(3)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                |                    |                 | 505,676   | Centre Testing International Group Co Ltd     | 2,020,102          | 0.38            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                |                    |                 | 282,819   | Chacha Food Co Ltd                            | 2,859,652          | 0.54            |
|                                                                                                                                             | China                                                          |                    |                 | 134,300   | Chang'an Automobile Co Ltd                    | 229,624            | 0.04            |
| 3,000                                                                                                                                       | Agricultural Bank of China Ltd                                 | 1,406              | 0.00            | 486,358   | Changsha Jingjia Microelectronics Co Ltd      | 5,196,058          | 0.97            |
| 95,800                                                                                                                                      | Allmed Medical Products Co Ltd                                 | 396,975            | 0.08            | 65,676    | Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd            | 268,311            | 0.05            |
| 2,700                                                                                                                                       | Amoy Diagnostics Co Ltd                                        | 34,302             | 0.01            | 1,249,107 | China Avionics Systems Co Ltd                 | 3,253,714          | 0.61            |
| 646,186                                                                                                                                     | AngelYeast Co Ltd                                              | 6,557,333          | 1.23            | 572,070   | China Communications Construction Co Ltd      | 664,051            | 0.13            |
| 435,520                                                                                                                                     | Anhui Expressway Co Ltd                                        | 342,753            | 0.06            | 968,009   | China Construction Bank Corp                  | 876,306            | 0.16            |
| 331,717                                                                                                                                     | Anhui Truchum Advanced Materials and Technology Co Ltd         | 447,048            | 0.08            | 13,000    | China Design Group Co Ltd                     | 26,365             | 0.01            |
| 669,200                                                                                                                                     | Anhui Zhongding Sealing Parts Co Ltd                           | 1,073,837          | 0.20            | 8,430,758 | China Everbright Bank Co Ltd                  | 4,726,969          | 0.89            |
| 40,435                                                                                                                                      | Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd                           | 1,617,681          | 0.30            | 229,300   | China High Speed Railway Co Ltd               | 102,115            | 0.02            |
| 309,605                                                                                                                                     | AVIC Jonhon Optronics Technology Co Ltd                        | 2,183,433          | 0.41            | 12,891    | China International Travel Service Corp Ltd   | 391,503            | 0.07            |
| 2,351,161                                                                                                                                   | Bank of Communications Co Ltd                                  | 1,623,784          | 0.30            | 79,000    | China Marine Information Electronics Co Ltd   | 462,317            | 0.09            |
| 1,432,100                                                                                                                                   | Bank of Guiyang Co Ltd                                         | 1,712,546          | 0.32            | 1,804,002 | China Merchants Bank Co Ltd                   | 9,927,686          | 1.86            |
| 1,537,768                                                                                                                                   | Bank of Jiangsu Co Ltd                                         | 1,441,487          | 0.27            | 9,938,578 | China Minsheng Banking Corp Ltd               | 8,053,823          | 1.51            |
| 2,368,419                                                                                                                                   | Bank of Shanghai Co Ltd                                        | 2,911,759          | 0.55            | 439,632   | China National Chemical Engineering Co Ltd    | 376,159            | 0.07            |
| 107,053                                                                                                                                     | Bank of Zhengzhou Co Ltd                                       | 59,710             | 0.01            | 1,440     | China National Medicines Corp Ltd             | 9,426              | 0.00            |
| 5,356,692                                                                                                                                   | Baoshan Iron & Steel Co Ltd                                    | 3,863,745          | 0.72            | 3,938,171 | China Railway Construction Corp Ltd           | 5,134,887          | 0.96            |
| 42,000                                                                                                                                      | Bear Electric Appliance Co Ltd                                 | 853,024            | 0.16            | 8,576,699 | China Railway Group Ltd                       | 7,012,826          | 1.31            |
| 123,077                                                                                                                                     | Beijing DAHAO Technology Corp Ltd                              | 180,784            | 0.03            | 1,282,902 | China State Construction Engineering Corp Ltd | 962,812            | 0.18            |
| 186,300                                                                                                                                     | Beijing Originwater Purification Engineering Technology Co Ltd | 264,674            | 0.05            | 132,200   | China United Network Communications Ltd       | 100,181            | 0.02            |
| 188,581                                                                                                                                     | Beijing Sanju Environmental Protection and New Material Co Ltd | 175,948            | 0.03            | 3,284,462 | China Vanke Co Ltd                            | 13,077,787         | 2.45            |
| 844,609                                                                                                                                     | Beijing SuperMap Software Co Ltd                               | 2,883,268          | 0.54            | 70,459    | Chongqing Brewery Co Ltd                      | 936,702            | 0.18            |
| 40,040                                                                                                                                      | Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd                   | 247,473            | 0.05            | 868,600   | Chongqing Dima Industry Co Ltd                | 398,230            | 0.08            |
| 595,521                                                                                                                                     | Beijing Yanjing Brewery Co Ltd                                 | 695,620            | 0.13            | 221,599   | Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd          | 1,655,001          | 0.31            |
| 18,100                                                                                                                                      | Beijing Zhidemai Technology Co Ltd                             | 297,843            | 0.06            | 6,300     | Chongqing Zaisheng Technology Co Ltd          | 13,835             | 0.00            |
| 100,900                                                                                                                                     | BGI Genomics Co Ltd                                            | 2,158,309          | 0.41            | 21,700    | Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd   | 428,214            | 0.08            |
| 7,219,600                                                                                                                                   | BOE Technology Group Co Ltd                                    | 5,797,766          | 1.09            | 1,145,200 | CITIC Securities Co Ltd                       | 5,317,327          | 1.00            |
| 669,108                                                                                                                                     | BYD Co Ltd                                                     | 8,304,242          | 1.56            | 127,612   | DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd         | 1,587,322          | 0.30            |
| 357,115                                                                                                                                     | C&S Paper Co Ltd                                               | 1,278,537          | 0.24            |           |                                               |                    |                 |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 3,314,592 | East Money Information Co Ltd                          | 12,660,553         | 2.37            | 1,041,770 | Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd                    | 5,652,394          | 1.06            |
| 402,640   | Ecovacs Robotics Co Ltd                                | 2,267,522          | 0.43            | 1,107,849 | Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd                 | 10,271,625         | 1.92            |
| 55,920    | Eoptolink Technology Inc Ltd                           | 547,785            | 0.10            | 51,500    | Hengli Petrochemical Co Ltd                                     | 158,136            | 0.03            |
| 206,860   | Fibocom Wireless Inc                                   | 2,104,298          | 0.39            | 138,887   | Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd                   | 3,405,249          | 0.64            |
| 28,200    | Flat Glass Group Co Ltd                                | 98,985             | 0.02            | 612,807   | Hongfa Technology Co Ltd                                        | 4,176,759          | 0.78            |
| 1,133,259 | Focus Media Information Technology Co Ltd              | 1,247,629          | 0.23            | 5,164,083 | Huadian Power International Corp Ltd                            | 3,023,587          | 0.57            |
| 190,444   | Focused Photonics Hangzhou Inc                         | 442,129            | 0.08            | 183,390   | Huaibei Mining Holdings Co Ltd                                  | 253,042            | 0.05            |
| 66,168    | Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd                | 1,769,939          | 0.33            | 6,000     | Hualan Biological Engineering Inc                               | 50,461             | 0.01            |
| 12,497    | G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd                | 1,129,907          | 0.21            | 7,165,088 | Huaneng Power International Inc                                 | 5,764,452          | 1.08            |
| 216,300   | Gemdale Corp                                           | 452,256            | 0.09            | 4,234,002 | Huatai Securities Co Ltd                                        | 13,235,873         | 2.48            |
| 120,300   | GF Securities Co Ltd                                   | 284,028            | 0.05            | 179,100   | Huizhou Desay SV Automotive Co Ltd                              | 1,821,646          | 0.34            |
| 746,700   | Global Top E-Commerce Co Ltd                           | 813,336            | 0.15            | 3,875,774 | Hunan Valin Steel Co Ltd                                        | 2,755,956          | 0.52            |
| 126,322   | Glodon Co Ltd                                          | 1,285,204          | 0.24            | 233,181   | Hundsun Technologies Inc                                        | 3,794,191          | 0.71            |
| 1,237,390 | GoerTek Inc                                            | 7,423,823          | 1.39            | 92,300    | Hytera Communications Corp Ltd                                  | 117,518            | 0.02            |
| 1,785,583 | Great Wall Motor Co Ltd                                | 3,636,965          | 0.68            | 74,766    | Iflytek Co Ltd                                                  | 411,448            | 0.08            |
| 11,100    | Guangdong Baolihua New Energy Stock Co Ltd             | 11,345             | 0.00            | 5,522,359 | Industrial Bank Co Ltd                                          | 13,030,193         | 2.44            |
| 22,200    | Guangdong HAID Group Co Ltd                            | 229,397            | 0.04            | 100       | Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd | 137                | 0.00            |
| 1,173,220 | Guangdong Tapai Group Co Ltd                           | 2,701,444          | 0.51            | 1,177,099 | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd                     | 7,208,191          | 1.35            |
| 24,214    | Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co Ltd | 155,739            | 0.03            | 25,244    | IReader Technology Co Ltd                                       | 103,500            | 0.02            |
| 775,100   | Guangshen Railway Co Ltd                               | 275,010            | 0.05            | 121,400   | JA Solar Technology Co Ltd                                      | 395,638            | 0.07            |
| 310,489   | Guangzhou KingMed Diagnostics Group Co Ltd             | 4,881,644          | 0.92            | 99,256    | Jiangling Motors Corp Ltd                                       | 213,908            | 0.04            |
| 550,644   | Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd            | 3,244,942          | 0.61            | 692,100   | Jiangsu Dingsheng New Co Ltd                                    | 1,515,811          | 0.28            |
| 230,939   | Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd                        | 3,331,494          | 0.62            | 52,328    | Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd                                 | 500,526            | 0.09            |
| 1,799,208 | Guangzhou Zhujiang Brewery Co Ltd                      | 3,018,466          | 0.57            | 344,534   | Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd                                 | 4,772,499          | 0.89            |
| 4,409,164 | Guotai Junan Securities Co Ltd                         | 12,450,810         | 2.33            | 192,277   | Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co Ltd                            | 363,846            | 0.07            |
| 1,410,557 | Guoyuan Securities Co Ltd                              | 2,269,641          | 0.43            | 1,196,016 | Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd                 | 6,428,175          | 1.20            |
| 812,600   | Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co Ltd             | 594,428            | 0.11            | 463,400   | Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd                      | 659,022            | 0.12            |
| 7,300     | Hangzhou Chang Chuan Technology Co Ltd                 | 31,614             | 0.01            |           |                                                                 |                    |                 |
| 153,100   | Hangzhou Great Star Industrial Co Ltd                  | 485,534            | 0.09            |           |                                                                 |                    |                 |
| 578,184   | Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd           | 3,159,037          | 0.59            |           |                                                                 |                    |                 |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 17,600    | Jiangxi Boya Bio-Pharmaceutical Co Ltd  | 114,407            | 0.02            | 27,200    | Shandong Hi-Speed Group Co Ltd                    | 25,457             | 0.01            |
| 2,154,600 | Jinke Properties Group Co Ltd           | 3,215,159          | 0.60            | 386,005   | Shandong Linglong Tyre Co Ltd                     | 1,347,589          | 0.25            |
| 830,709   | Jinyu Bio-Technology Co Ltd             | 3,493,223          | 0.66            | 216,748   | Shanghai Bairun Investment Holding Group Co Ltd   | 1,936,830          | 0.36            |
| 123,148   | Joynn Laboratories China Co Ltd         | 1,825,424          | 0.34            | 3,800     | Shanghai Baosight Software Co Ltd                 | 38,573             | 0.01            |
| 89,600    | Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd    | 231,823            | 0.04            | 91,500    | Shanghai Fosun Pharmaceutical Co Ltd              | 732,394            | 0.14            |
| 368,171   | Joyoung Co Ltd                          | 2,370,681          | 0.44            | 378,839   | Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd               | 1,383,863          | 0.26            |
| 500       | Keboda Technology Co Ltd                | 5,545              | 0.00            | 2,452,552 | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd           | 7,949,798          | 1.49            |
| 34,301    | KingClean Electric Co Ltd               | 153,855            | 0.03            | 162,475   | Shanghai Pudong Road & Bridge Construction Co Ltd | 158,233            | 0.03            |
| 96,596    | Kweichow Moutai Co Ltd                  | 25,196,896         | 4.72            | 975,100   | Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd               | 1,279,952          | 0.24            |
| 341,609   | Lens Technology Co Ltd                  | 1,721,809          | 0.32            | 322,132   | Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd         | 9,276,191          | 1.74            |
| 61,800    | Liaoning Wellhope Agri-Tech JSC Ltd     | 153,038            | 0.03            | 452,081   | Shengyi Technology Co Ltd                         | 1,637,676          | 0.31            |
| 806,210   | Lier Chemical Co Ltd                    | 2,695,681          | 0.51            | 194,802   | Shenzhen Capchem Technology Co Ltd                | 1,639,181          | 0.31            |
| 96,781    | Livzon Pharmaceutical Group Inc         | 756,012            | 0.14            | 259,074   | Shenzhen Fenda Technology Co Ltd                  | 228,100            | 0.04            |
| 439,460   | LONGi Green Energy Technology Co Ltd    | 4,060,418          | 0.76            | 918,304   | Shenzhen Inovance Technology Co Ltd               | 7,481,791          | 1.40            |
| 1,032,375 | Luxshare Precision Industry Co Ltd      | 8,290,582          | 1.55            | 239,153   | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd   | 11,957,981         | 2.24            |
| 2,086,417 | Ming Yang Smart Energy Group Ltd        | 4,813,302          | 0.90            | 1,958,128 | Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd             | 2,044,241          | 0.38            |
| 1,399,082 | NARI Technology Co Ltd                  | 4,575,895          | 0.86            | 494,458   | Shenzhen Sunline Tech Co Ltd                      | 1,654,737          | 0.31            |
| 920,084   | New China Life Insurance Co Ltd         | 8,040,379          | 1.51            | 57,400    | Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd               | 200,558            | 0.04            |
| 728,286   | Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd     | 2,537,215          | 0.48            | 1,214,528 | Shenzhen Sunway Communication Co Ltd              | 10,998,265         | 2.06            |
| 43,100    | Ningbo Xusheng Auto Technology Co Ltd   | 258,393            | 0.05            | 1,052,900 | Shenzhen Techand Ecology and Environment Co Ltd   | 479,652            | 0.09            |
| 865,612   | NSFOCUS Information Technology Co Ltd   | 2,688,287          | 0.50            | 243,310   | Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd         | 1,015,330          | 0.19            |
| 4,776,058 | Oceanwide Holdings Co Ltd               | 2,873,106          | 0.54            | 144,500   | Sichuan Chuantou Energy Co Ltd                    | 211,408            | 0.04            |
| 186,700   | Offshore Oil Engineering Co Ltd         | 134,120            | 0.03            | 2,860,393 | Sichuan Languang Development Co Ltd               | 2,297,065          | 0.43            |
| 765,360   | Perfect World Co Ltd                    | 4,091,197          | 0.77            | 78,000    | Sichuan Maker Biotechnology Co Ltd                | 580,717            | 0.11            |
| 1,012,865 | Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 11,331,270         | 2.12            | 152,380   | Sichuan Teway Food Group Co Ltd                   | 1,561,443          | 0.29            |
| 48,300    | Richinfo Technology Co Ltd              | 181,950            | 0.03            | 1,459,230 | Sieyuan Electric Co Ltd                           | 5,465,073          | 1.02            |
| 77,100    | RiseSun Real Estate Development Co Ltd  | 92,761             | 0.02            | 29,300    | Sino Geophysical Co Ltd                           | 89,798             | 0.02            |
| 552,602   | Riyue Heavy Industry Co Ltd             | 1,656,480          | 0.31            | 1,376,839 | Sinoma Science & Technology Co Ltd                | 4,006,594          | 0.75            |
| 340,582   | Sanquan Foods Co Ltd                    | 1,772,826          | 0.33            |           |                                                   |                    |                 |
| 1,577,963 | Sany Heavy Industry Co Ltd              | 5,101,047          | 0.96            |           |                                                   |                    |                 |
| 816,128   | SDIC Power Holdings Co Ltd              | 1,079,621          | 0.20            |           |                                                   |                    |                 |
| 25,483    | SG Micro Corp                           | 1,060,984          | 0.20            |           |                                                   |                    |                 |
| 1,253,246 | Shandong Chenming Paper Holdings Ltd    | 1,063,157          | 0.20            |           |                                                   |                    |                 |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

|           |                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |                                                                                                                                                   |                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |             |        |
|-----------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|--------|
| Holding   | Description                                                          |                    |                 | Holding                                                                                                                                           | Description                                           |                    |                 |             |        |
| 2,632,086 | Sinotrans Ltd                                                        | 1,406,585          | 0.26            | 558,693                                                                                                                                           | WuXi AppTec Co Ltd                                    | 8,965,929          | 1.68            |             |        |
| 1,138,700 | Sunshine City Group Co Ltd                                           | 1,172,150          | 0.22            | 686,000                                                                                                                                           | Xilinmen Furniture Co Ltd                             | 1,325,162          | 0.25            |             |        |
| 59,889    | Suofeiya Home Collection Co Ltd                                      | 232,602            | 0.04            | 847,219                                                                                                                                           | Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd           | 4,236,831          | 0.79            |             |        |
| 400       | Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd                                   | 20,792             | 0.00            | 1,152,100                                                                                                                                         | Yintai Resources Co Ltd                               | 2,718,419          | 0.51            |             |        |
| 191,900   | Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd                              | 1,865,536          | 0.35            | 1,632,140                                                                                                                                         | Yonggao Co Ltd                                        | 2,151,939          | 0.40            |             |        |
| 17,500    | Thunder Software Technology Co Ltd                                   | 235,077            | 0.04            | 15,400                                                                                                                                            | Yusys Technologies Co Ltd                             | 112,428            | 0.02            |             |        |
| 64,100    | Tianjin 712 Communication & Broadcasting Co Ltd                      | 478,541            | 0.09            | 60,581                                                                                                                                            | Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd                      | 935,321            | 0.18            |             |        |
| 28,700    | Tianma Micro-electronics Co Ltd                                      | 68,850             | 0.01            | 9,000                                                                                                                                             | Zhejiang Jiemei Electronic Technology Co Ltd          | 37,780             | 0.01            |             |        |
| 928,300   | Titan Wind Energy Suzhou Co Ltd                                      | 960,991            | 0.18            | 2,418,457                                                                                                                                         | Zhejiang Jinke Culture Industry Co Ltd                | 1,366,577          | 0.26            |             |        |
| 42,000    | Toly Bread Co Ltd                                                    | 387,080            | 0.07            | 137,200                                                                                                                                           | Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co Ltd                  | 177,289            | 0.03            |             |        |
| 421,167   | TongFu Microelectronics Co Ltd                                       | 1,464,194          | 0.27            | 69,103                                                                                                                                            | Zhejiang NHU Co Ltd                                   | 330,642            | 0.06            |             |        |
| 141,200   | TONGWEI Co Ltd                                                       | 503,048            | 0.09            | 169,877                                                                                                                                           | Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd                           | 352,154            | 0.07            |             |        |
| 88,400    | Tsingtao Brewery Co Ltd                                              | 1,127,586          | 0.21            | 450,649                                                                                                                                           | Zhongji Innolight Co Ltd                              | 3,895,995          | 0.73            |             |        |
| 206,949   | Universal Scientific Industrial Co Ltd                               | 706,771            | 0.13            | 8,254,349                                                                                                                                         | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd | 10,268,507         | 1.92            |             |        |
| 344,445   | Venustech Group Inc                                                  | 1,918,163          | 0.36            | 109,862                                                                                                                                           | ZTE Corp                                              | 625,600            | 0.12            |             |        |
| 50,600    | Walvax Biotechnology Co Ltd                                          | 469,147            | 0.09            |                                                                                                                                                   |                                                       | 530,017,524        | 99.29           |             |        |
| 392,537   | Weihai Guangwei Composites Co Ltd                                    | 4,470,541          | 0.84            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                       |                    | 530,017,524     | 99.29       |        |
| 73,058    | Wens Foodstuffs Group Co Ltd                                         | 263,268            | 0.05            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                       |                    |                 | 530,017,524 | 99.29  |
| 151,200   | Westone Information Industry Inc                                     | 484,807            | 0.09            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 | 530,017,524 | 99.29  |
| 19,144    | Will Semiconductor Co Ltd                                            | 469,123            | 0.09            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                       |                    |                 | 3,786,995   | 0.71   |
| 43,500    | WPG Smart Water Public Co Ltd                                        | 120,233            | 0.02            | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                       |                    |                 | 533,804,519 | 100.00 |
| 294,724   | Wuchan Zhongda Group Co Ltd                                          | 210,431            | 0.04            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |             |        |
| 240,831   | Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd | 1,603,123          | 0.30            |                                                                                                                                                   |                                                       |                    |                 |             |        |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description     | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation USD |
|---------------------|----------|--------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| 188                 | USD      | SGX FTSE China A50 Index | September 2020  | 2,924,340               | 17,681                      |
| Total               |          |                          |                 | 2,924,340               | 17,681                      |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup> continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                           | Purchases | Currency | Sales     | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                      |           |          |           |              |               |                                             |
| EUR                                                                                | 22,352    | USD      | 26,382    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 284                                         |
| USD                                                                                | 1,512     | EUR      | 1,280     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (14)                                        |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                 |           |          |           |              |               | <b>270</b>                                  |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                      |           |          |           |              |               |                                             |
| SGD                                                                                | 6,969,859 | USD      | 5,085,899 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 36,051                                      |
| USD                                                                                | 575,768   | SGD      | 788,380   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,590)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                 |           |          |           |              |               | <b>32,461</b>                               |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 5,729,417)</b> |           |          |           |              |               | <b>32,731</b>                               |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Financials             | 21.24           |
| Consumer Staples       | 15.03           |
| Information Technology | 14.66           |
| Industrials            | 14.64           |
| Healthcare             | 12.08           |
| Materials              | 7.04            |
| Consumer Discretionary | 5.31            |
| Real Estate            | 4.66            |
| Utilities              | 1.89            |
| Communication Services | 1.59            |
| Energy                 | 1.15            |
| Other Net Assets       | 0.71            |
|                        | 100.00          |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                     |                    |                 | 8,069,000      | China Agricultural Bank of China Ltd 'H' | 2,696,588          | 0.20            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                     |                    |                 | 28,211,000     | Bank of China Ltd 'H'                    | 9,245,861          | 0.67            |
| Australia                                                                                                                                   |                                     |                    |                 | 6,562,000      | Bank of Communications Co Ltd 'H'        | 3,429,149          | 0.25            |
| 653,183                                                                                                                                     | AMP Ltd                             | 736,174            | 0.05            | 2,886,000      | China CITIC Bank Corp Ltd 'H'            | 1,206,526          | 0.09            |
| 3,090                                                                                                                                       | BHP Group Ltd                       | 86,291             | 0.01            | 9,030,000      | China Construction Bank Corp 'H'         | 6,396,689          | 0.47            |
| 85,134                                                                                                                                      | Brambles Ltd                        | 695,487            | 0.05            | 163,000        | China Everbright Bank Co Ltd 'H'         | 58,469             | 0.00            |
| 46,271                                                                                                                                      | Coca-Cola Amatil Ltd*               | 310,174            | 0.02            | 1,896,000      | China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'*     | 1,154,717          | 0.08            |
|                                                                                                                                             |                                     | 1,828,126          | 0.13            | 387,900        | China Vanke Co Ltd 'H'                   | 1,206,235          | 0.09            |
| Austria                                                                                                                                     |                                     |                    |                 | 292,000        | Zijin Mining Group Co Ltd 'H'            | 199,312            | 0.01            |
| 341,152                                                                                                                                     | OMV AG                              | 11,213,719         | 0.81            |                |                                          | 25,593,546         | 1.86            |
| 189,939                                                                                                                                     | Raiffeisen Bank International AG*   | 3,427,486          | 0.25            | Czech Republic |                                          |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                     | 14,641,205         | 1.06            | 29,413         | CEZ AS                                   | 608,542            | 0.05            |
| Belgium                                                                                                                                     |                                     |                    |                 | 125,016        | Komerční banka as*                       | 3,046,983          | 0.22            |
| 52,091                                                                                                                                      | Colruyt SA*                         | 3,274,130          | 0.24            | 394,676        | Moneta Money Bank AS                     | 996,032            | 0.07            |
| Bermuda                                                                                                                                     |                                     |                    |                 |                |                                          | 4,651,557          | 0.34            |
| 5,397                                                                                                                                       | IHS Markit Ltd                      | 431,436            | 0.03            | Denmark        |                                          |                    |                 |
| Brazil                                                                                                                                      |                                     |                    |                 | 913            | Chr Hansen Holding A/S                   | 104,278            | 0.01            |
| 421,488                                                                                                                                     | CPFL Energia SA                     | 2,247,535          | 0.16            | 91,096         | Novo Nordisk A/S                         | 6,007,238          | 0.44            |
| Canada                                                                                                                                      |                                     |                    |                 |                |                                          | 6,111,516          | 0.45            |
| 4,950                                                                                                                                       | Agnico-Eagle Mines Ltd              | 407,178            | 0.03            | Finland        |                                          |                    |                 |
| 24,561                                                                                                                                      | B2Gold Corp*                        | 164,788            | 0.01            | 426,427        | Wartsila OYJ Abp*                        | 3,663,877          | 0.27            |
| 55,636                                                                                                                                      | Barrick Gold Corp                   | 1,640,557          | 0.12            | France         |                                          |                    |                 |
| 97,226                                                                                                                                      | CGI Inc                             | 6,862,774          | 0.50            | 95,104         | Bouygues SA*                             | 3,810,056          | 0.28            |
| 58,989                                                                                                                                      | Franco-Nevada Corp                  | 8,869,278          | 0.65            | 2,639          | Dassault Systemes SE                     | 496,986            | 0.04            |
| 111,263                                                                                                                                     | Loblaw Cos Ltd*                     | 5,837,356          | 0.42            | 34,260         | Legrand SA*                              | 2,875,803          | 0.21            |
| 5,797                                                                                                                                       | Magna International Inc (Unit)      | 291,261            | 0.02            | 26,446         | L'Oreal SA                               | 8,793,774          | 0.64            |
| 4,020                                                                                                                                       | Open Text Corp                      | 184,613            | 0.01            | 9,611          | Pernod Ricard SA                         | 1,653,510          | 0.12            |
| 1,219                                                                                                                                       | Restaurant Brands International Inc | 66,699             | 0.01            | 63,885         | Publicis Groupe SA                       | 2,251,536          | 0.16            |
| 126,168                                                                                                                                     | Shaw Communications Inc             | 2,391,659          | 0.17            | 17,591         | Sanofi                                   | 1,772,631          | 0.13            |
| 8,976                                                                                                                                       | TELUS Corp                          | 167,125            | 0.01            | 21,544         | Schneider Electric SE                    | 2,678,705          | 0.19            |
| 9,278                                                                                                                                       | Thomson Reuters Corp                | 713,378            | 0.05            | 14,626         | Sodexo SA (Restricted)*                  | 1,065,136          | 0.08            |
| 206,020                                                                                                                                     | Wheaton Precious Metals Corp*       | 10,991,771         | 0.80            | 540            | Teleperformance                          | 167,581            | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                     | 38,588,437         | 2.80            |                |                                          | 25,565,718         | 1.86            |
| Cayman Islands                                                                                                                              |                                     |                    |                 | Germany        |                                          |                    |                 |
| 216,000                                                                                                                                     | Agile Group Holdings Ltd            | 298,217            | 0.02            | 587,908        | Deutsche Post AG                         | 26,729,129         | 1.94            |
| 54,560                                                                                                                                      | Alibaba Group Holding Ltd ADR       | 15,567,605         | 1.13            | 170,647        | Evonik Industries AG*                    | 4,968,085          | 0.36            |
| 101,000                                                                                                                                     | China Medical System Holdings Ltd   | 114,031            | 0.01            | 2,560          | Henkel AG & Co KGaA                      | 232,505            | 0.02            |
| 13,000                                                                                                                                      | Hengan International Group Co Ltd   | 102,490            | 0.01            | 8,624          | LEG Immobilien AG                        | 1,265,545          | 0.09            |
| 51,000                                                                                                                                      | Logan Group Co Ltd                  | 95,024             | 0.01            | 59,088         | Porsche Automobil Holding SE (Pref)*     | 3,674,454          | 0.27            |
| 39,400                                                                                                                                      | Tencent Holdings Ltd                | 2,696,974          | 0.19            | 5,100          | Volkswagen AG (Pref)*                    | 853,396            | 0.06            |
| 9,873,000                                                                                                                                   | Want Want China Holdings Ltd*       | 6,777,287          | 0.49            | 1,033          | Volkswagen AG*                           | 187,392            | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                     | 25,651,628         | 1.86            |                |                                          | 37,910,506         | 2.75            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 475,500    | Hong Kong BOC Hong Kong Holdings Ltd     | 1,349,797          | 0.10            | 237,900   | MS&AD Insurance Group Holdings Inc* | 6,596,247          | 0.48            |
| 282,000    | China Mobile Ltd                         | 1,970,347          | 0.14            | 136,100   | Nikon Corp*                         | 1,067,552          | 0.08            |
| 19,000     | CLP Holdings Ltd                         | 186,689            | 0.01            | 278,800   | Nippon Telegraph & Telephone Corp   | 6,338,514          | 0.46            |
| 152,000    | Far East Horizon Ltd*                    | 134,544            | 0.01            | 12,700    | Nitori Holdings Co Ltd              | 2,655,661          | 0.19            |
| 8,534,000  | HKT Trust & HKT Ltd                      | 12,200,779         | 0.89            | 17,500    | Nitto Denko Corp*                   | 1,062,506          | 0.08            |
| 14,800     | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd       | 747,060            | 0.05            | 559,500   | NTT DOCOMO Inc*                     | 15,608,188         | 1.13            |
| 3,644,000  | Lenovo Group Ltd                         | 2,435,585          | 0.18            | 117,200   | Pola Orbis Holdings Inc*            | 2,122,572          | 0.15            |
| 12,571,000 | PCCW Ltd                                 | 7,883,176          | 0.57            | 175,700   | Resona Holdings Inc*                | 646,017            | 0.05            |
| 114,000    | Power Assets Holdings Ltd*               | 653,105            | 0.05            | 10,200    | Ricoh Co Ltd                        | 76,257             | 0.01            |
| 27,000     | Techtronic Industries Co Ltd             | 342,810            | 0.03            | 1,600     | Rohm Co Ltd                         | 102,875            | 0.01            |
|            |                                          | 27,903,892         | 2.03            | 93,000    | Seiko Epson Corp*                   | 1,110,003          | 0.08            |
|            |                                          |                    |                 | 102,600   | Sekisui House Ltd*                  | 2,027,431          | 0.15            |
|            |                                          |                    |                 | 104,100   | Seven & i Holdings Co Ltd*          | 3,369,240          | 0.24            |
|            | Ireland                                  |                    |                 | 1,300     | Shionogi & Co Ltd                   | 72,102             | 0.00            |
| 56,499     | Accenture Plc 'A'                        | 13,654,113         | 0.99            | 543,000   | SoftBank Corp*                      | 7,128,571          | 0.52            |
| 22,500     | Allegion plc                             | 2,324,925          | 0.17            | 150,000   | Sumitomo Corp*                      | 1,943,764          | 0.14            |
| 9,262      | Jazz Pharmaceuticals Plc                 | 1,237,033          | 0.09            | 240,400   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 7,066,722          | 0.51            |
| 26,859     | Medtronic Plc                            | 2,880,897          | 0.21            | 82,700    | Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc  | 2,394,378          | 0.17            |
| 19,825     | Seagate Technology Plc                   | 945,454            | 0.07            | 5,300     | Suntory Beverage & Food Ltd         | 204,365            | 0.01            |
|            |                                          | 21,042,422         | 1.53            | 78,100    | T&D Holdings Inc*                   | 817,300            | 0.06            |
|            |                                          |                    |                 | 36,000    | Taisei Corp*                        | 1,243,895          | 0.09            |
|            | Japan                                    |                    |                 | 78,000    | Takeda Pharmaceutical Co Ltd        | 2,911,304          | 0.21            |
| 41,400     | ABC-Mart Inc*                            | 2,177,920          | 0.16            | 13,500    | Tokio Marine Holdings Inc           | 622,372            | 0.04            |
| 58,200     | Alfresa Holdings Corp*                   | 1,168,719          | 0.08            | 300       | Tokyo Electron Ltd                  | 76,789             | 0.01            |
| 206,400    | Amada Co Ltd*                            | 1,836,915          | 0.13            | 12,400    | Trend Micro Inc/Japan               | 766,890            | 0.06            |
| 10,100     | Asahi Group Holdings Ltd*                | 353,552            | 0.03            | 45,300    | USS Co Ltd*                         | 764,894            | 0.06            |
| 134,900    | Astellas Pharma Inc                      | 2,116,914          | 0.15            |           |                                     | 102,605,798        | 7.45            |
| 17,900     | Benesse Holdings Inc*                    | 455,811            | 0.03            |           | Jersey                              |                    |                 |
| 146,700    | Concordia Financial Group Ltd            | 486,833            | 0.03            | 1,996     | Aptiv Plc                           | 172,115            | 0.02            |
| 11,100     | Dai Nippon Printing Co Ltd               | 235,876            | 0.02            | 1,552     | Ferguson Plc                        | 152,493            | 0.01            |
| 67,700     | Daicel Corp*                             | 491,458            | 0.04            | 35,315    | WPP Plc                             | 303,710            | 0.02            |
| 51,000     | Daito Trust Construction Co Ltd          | 4,520,138          | 0.33            |           |                                     | 628,318            | 0.05            |
| 16,700     | Daiwa House Industry Co Ltd*             | 447,217            | 0.03            |           | Malaysia                            |                    |                 |
| 447,900    | ENEOS Holdings Inc                       | 1,754,947          | 0.13            | 1,338,400 | AMMB Holdings Bhd                   | 938,215            | 0.07            |
| 440        | Japan Retail Fund Investment Corp (Reit) | 663,298            | 0.05            | 7,700     | Fraser & Neave Holdings Bhd         | 56,602             | 0.00            |
| 42,100     | Kajima Corp                              | 524,315            | 0.04            | 3,325,300 | Genting Malaysia Bhd                | 1,820,118          | 0.13            |
| 24,400     | Kakaku.com Inc                           | 650,314            | 0.05            | 68,600    | Hartalega Holdings Bhd              | 272,062            | 0.02            |
| 20,300     | Kamigumi Co Ltd*                         | 419,129            | 0.03            | 347,000   | IOI Corp Bhd                        | 371,534            | 0.03            |
| 211,100    | KDDI Corp*                               | 6,125,821          | 0.44            | 6,831,300 | Malayan Banking Bhd                 | 12,021,016         | 0.87            |
| 24,400     | Lawson Inc*                              | 1,203,092          | 0.09            | 52,900    | Nestle Malaysia Bhd                 | 1,767,782          | 0.13            |
| 91,200     | Mitsubishi Corp*                         | 2,160,271          | 0.16            | 82,800    | Petronas Gas Bhd                    | 327,981            | 0.02            |
| 1,041,700  | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*      | 4,345,736          | 0.32            | 27,900    | PPB Group Bhd                       | 120,562            | 0.01            |
| 28,900     | Mitsui & Co Ltd                          | 521,491            | 0.04            | 1,686,100 | RHB Bank Bhd                        | 1,853,884          | 0.14            |
| 5,900      | Mitsui Chemicals Inc                     | 138,670            | 0.01            | 338,800   | Westports Holdings Bhd              | 296,873            | 0.02            |
| 745,700    | Mizuho Financial Group Inc*              | 1,010,952          | 0.07            |           |                                     | 19,846,629         | 1.44            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 181,955   | Mexico<br>Arca Continental SAB de CV    | 849,112            | 0.06            | 768,000   | Catcher Technology Co Ltd                   | 5,247,995          | 0.38            |
| 981,218   | Coca-Cola Femsa SAB de CV (Unit)        | 4,173,744          | 0.30            | 7,750,000 | Compal Electronics Inc                      | 4,886,425          | 0.35            |
| 260,897   | Wal-Mart de Mexico SAB de CV            | 642,518            | 0.05            | 3,304,000 | CTBC Financial Holding Co Ltd               | 2,133,866          | 0.16            |
|           |                                         | 5,665,374          | 0.41            | 591,161   | E.Sun Financial Holding Co Ltd              | 548,015            | 0.04            |
|           | Netherlands                             |                    |                 | 269,000   | Far EastOne Telecommunications Co Ltd       | 561,993            | 0.04            |
| 1,681     | Akzo Nobel NV                           | 165,604            | 0.01            | 6,428,980 | First Financial Holding Co Ltd              | 4,656,063          | 0.34            |
| 6,142     | ASML Holding NV                         | 2,299,448          | 0.17            | 425,000   | Foxconn Technology Co Ltd                   | 756,097            | 0.05            |
| 39,895    | Koninklijke Ahold Delhaize NV*          | 1,203,820          | 0.09            | 89,000    | Hon Hai Precision Industry Co Ltd           | 233,257            | 0.02            |
| 36,069    | Randstad NV*                            | 1,883,356          | 0.13            | 1,026,000 | Inventec Corp                               | 795,512            | 0.06            |
| 49,757    | Wolters Kluwer NV                       | 4,105,417          | 0.30            | 2,202,000 | Lite-On Technology Corp                     | 3,482,195          | 0.25            |
|           |                                         | 9,657,645          | 0.70            | 2,656,000 | Mega Financial Holding Co Ltd               | 2,647,718          | 0.19            |
|           | Singapore                               |                    |                 | 61,000    | Micro-Star International Co Ltd             | 281,700            | 0.02            |
| 3,088,600 | Genting Singapore Ltd*                  | 1,588,805          | 0.12            | 51,000    | Phison Electronics Corp                     | 481,468            | 0.03            |
| 139,500   | Singapore Technologies Engineering Ltd* | 348,549            | 0.02            | 669,000   | Powertech Technology Inc                    | 1,969,961          | 0.14            |
| 3,150,100 | Singapore Telecommunications Ltd        | 5,324,307          | 0.39            | 24,000    | President Chain Store Corp                  | 220,848            | 0.02            |
| 37,500    | Venture Corp Ltd                        | 547,019            | 0.04            | 1,686,000 | Quanta Computer Inc                         | 4,424,519          | 0.32            |
|           |                                         | 7,808,680          | 0.57            | 39,000    | Realtek Semiconductor Corp                  | 505,087            | 0.04            |
|           | South Africa                            |                    |                 | 318,000   | Standard Foods Corp                         | 690,374            | 0.05            |
| 25,700    | Mr Price Group Ltd                      | 177,462            | 0.02            | 1,237,000 | Synnex Technology International Corp        | 1,842,336          | 0.13            |
| 486,753   | MultiChoice Group*                      | 2,787,425          | 0.20            | 1,943,360 | Taishin Financial Holding Co Ltd            | 877,580            | 0.06            |
|           |                                         | 2,964,887          | 0.22            | 1,177,893 | Taiwan Cement Corp                          | 1,722,190          | 0.13            |
|           | South Korea                             |                    |                 | 1,963,560 | Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd | 1,341,765          | 0.10            |
| 21,288    | Cheil Worldwide Inc                     | 327,053            | 0.02            | 359,000   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd   | 5,218,327          | 0.38            |
| 10,954    | KT&G Corp                               | 766,291            | 0.06            | 1,131,000 | Uni-President Enterprises Corp              | 2,567,170          | 0.19            |
| 1,471     | NCSOFT Corp                             | 1,021,614          | 0.07            | 759,000   | Wistron Corp                                | 825,183            | 0.06            |
| 5,487     | S-1 Corp                                | 402,783            | 0.03            | 3,243,480 | WPG Holdings Ltd                            | 4,543,294          | 0.33            |
|           |                                         | 2,517,741          | 0.18            |           |                                             | 54,621,429         | 3.97            |
|           | Spain                                   |                    |                 |           | Thailand                                    |                    |                 |
| 107,288   | Industria de Diseno Textil SA           | 3,009,615          | 0.22            | 194,200   | Intouch Holdings PCL                        | 340,072            | 0.03            |
|           | Sweden                                  |                    |                 | 5,541,900 | Krung Thai Bank PCL*                        | 1,700,542          | 0.12            |
| 1,503,277 | Tele2 AB                                | 21,368,171         | 1.55            |           |                                             | 2,040,614          | 0.15            |
|           | Switzerland                             |                    |                 |           | Turkey                                      |                    |                 |
| 64,064    | Garmin Ltd                              | 6,627,421          | 0.48            | 1,339,113 | Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS   | 3,464,955          | 0.25            |
| 43,886    | Kuehne + Nagel International AG*        | 8,553,186          | 0.62            |           | United Kingdom                              |                    |                 |
| 1,018     | Logitech International SA               | 75,168             | 0.01            | 47,938    | Admiral Group Plc                           | 1,683,941          | 0.12            |
| 11,676    | Nestle SA                               | 1,413,199          | 0.10            | 10,163    | AstraZeneca Plc                             | 1,129,080          | 0.08            |
| 72,247    | Novartis AG                             | 6,229,874          | 0.45            | 829,989   | Auto Trader Group Plc                       | 6,226,899          | 0.45            |
| 16,061    | Roche Holding AG                        | 5,560,582          | 0.40            |           |                                             |                    |                 |
| 1,986     | Sika AG*                                | 476,791            | 0.04            |           |                                             |                    |                 |
|           |                                         | 28,936,221         | 2.10            |           |                                             |                    |                 |
|           | Taiwan                                  |                    |                 |           |                                             |                    |                 |
| 36,295    | Advantech Co Ltd                        | 375,425            | 0.03            |           |                                             |                    |                 |
| 542,000   | Asia Cement Corp                        | 785,066            | 0.06            |           |                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 421,872   | BAE Systems Plc                       | 2,920,026          | 0.21            | 28,865  | BorgWarner Inc*                            | 1,183,754          | 0.09            |
| 910,364   | Barratt Developments Plc              | 6,369,079          | 0.46            | 126,665 | Bristol-Myers Squibb Co                    | 7,876,030          | 0.57            |
| 28,983    | Berkeley Group Holdings Plc           | 1,760,150          | 0.13            | 21,515  | Bristol-Myers Squibb Co                    | 58,521             | 0.00            |
| 210,752   | British American Tobacco Plc          | 7,109,810          | 0.52            | 3,513   | Broadridge Financial Solutions Inc         | 484,583            | 0.04            |
| 62,559    | Compass Group Plc*                    | 1,017,102          | 0.08            | 10,033  | Brown-Forman Corp                          | 740,235            | 0.05            |
| 99,903    | Diageo Plc                            | 3,339,662          | 0.24            | 76,013  | Cadence Design Systems Inc                 | 8,413,879          | 0.61            |
| 280,870   | GlaxoSmithKline Plc                   | 5,507,443          | 0.40            | 8,072   | Cardinal Health Inc                        | 406,183            | 0.03            |
| 41,508    | Halma Plc                             | 1,226,394          | 0.09            | 7,515   | Choe Global Markets Inc                    | 685,593            | 0.05            |
| 13,113    | Hargreaves Lansdown Plc               | 282,367            | 0.02            | 16,936  | Cerner Corp                                | 1,227,860          | 0.09            |
| 85,008    | Imperial Brands Plc                   | 1,418,887          | 0.10            | 22,186  | CH Robinson Worldwide Inc                  | 2,178,887          | 0.16            |
| 18,821    | Mondi Plc                             | 366,294            | 0.03            | 105,602 | Charles Schwab Corp/The*                   | 3,756,263          | 0.27            |
| 87,076    | Persimmon Plc*                        | 3,039,041          | 0.22            | 176,900 | Cisco Systems Inc                          | 7,458,989          | 0.54            |
| 71,556    | RELX Plc                              | 1,622,819          | 0.12            | 1,828   | Clorox Co/The                              | 404,299            | 0.03            |
| 35,686    | Rio Tinto Plc*                        | 2,203,355          | 0.16            | 3,863   | CME Group Inc                              | 681,858            | 0.05            |
| 7,479     | Spirax-Sarco Engineering Plc          | 1,020,686          | 0.08            | 305,199 | Coca-Cola Co/The                           | 15,269,106         | 1.11            |
| 59,053    | SSE Plc                               | 990,386            | 0.07            | 2,726   | Cognex Corp*                               | 188,149            | 0.01            |
| 2,131,474 | Taylor Wimpey Plc                     | 3,478,187          | 0.25            | 89,340  | Colgate-Palmolive Co                       | 7,084,662          | 0.51            |
| 1,327,103 | Wm Morrison Supermarkets Plc          | 3,399,545          | 0.25            | 26,901  | Copart Inc                                 | 2,780,756          | 0.20            |
|           |                                       | 56,111,153         | 4.08            | 3,830   | CoStar Group Inc                           | 3,247,725          | 0.24            |
|           | United States                         |                    |                 | 43,972  | Costco Wholesale Corp                      | 15,284,228         | 1.11            |
| 7,895     | 3M Co                                 | 1,293,912          | 0.09            | 3,088   | Cummins Inc                                | 641,069            | 0.05            |
| 40,810    | A O Smith Corp                        | 2,019,687          | 0.15            | 33,559  | Danaher Corp                               | 6,902,415          | 0.50            |
| 1,278     | Abbott Laboratories                   | 141,641            | 0.01            | 5,144   | Dollar General Corp                        | 1,039,808          | 0.08            |
| 54,549    | AbbVie Inc                            | 5,172,336          | 0.38            | 3,364   | Domino's Pizza Inc                         | 1,372,916          | 0.10            |
| 52,089    | Activision Blizzard Inc               | 4,346,827          | 0.32            | 3,151   | Dover Corp                                 | 346,799            | 0.03            |
| 11,846    | Adobe Inc                             | 6,065,270          | 0.44            | 51,465  | Dropbox Inc*                               | 1,092,087          | 0.08            |
| 67,677    | Agilent Technologies Inc              | 6,777,852          | 0.49            | 135,633 | eBay Inc                                   | 7,314,688          | 0.53            |
| 6,227     | Akamai Technologies Inc               | 718,347            | 0.05            | 37,105  | Ecolab Inc                                 | 7,359,777          | 0.53            |
| 15,772    | Allstate Corp/The                     | 1,472,632          | 0.11            | 136,252 | Edwards Lifesciences Corp                  | 11,484,681         | 0.83            |
| 10,135    | Alphabet Inc                          | 16,654,237         | 1.21            | 57,418  | Electronic Arts Inc                        | 8,036,223          | 0.58            |
| 13,613    | Alphabet Inc 'A'                      | 22,322,325         | 1.62            | 9,508   | Equifax Inc                                | 1,584,984          | 0.12            |
| 223,395   | Altria Group Inc                      | 9,807,041          | 0.71            | 93,931  | Expeditors International of Washington Inc | 8,285,654          | 0.60            |
| 13,100    | Amazon.com Inc                        | 44,951,340         | 3.27            | 15,103  | F5 Networks Inc                            | 1,994,049          | 0.15            |
| 27,364    | American Financial Group Inc/OH       | 1,822,716          | 0.13            | 32,710  | Facebook Inc 'A'                           | 9,585,666          | 0.70            |
| 15,981    | AmerisourceBergen Corp 'A'            | 1,550,956          | 0.11            | 2,254   | FactSet Research Systems Inc               | 802,266            | 0.06            |
| 6,811     | AMETEK Inc                            | 686,004            | 0.05            | 6,852   | Fidelity National Financial Inc            | 226,116            | 0.02            |
| 13,602    | Amgen Inc                             | 3,429,336          | 0.25            | 3,633   | FLIR Systems Inc                           | 132,786            | 0.01            |
| 24,469    | Analog Devices Inc                    | 2,877,799          | 0.21            | 21,154  | Fortinet Inc                               | 2,772,655          | 0.20            |
| 13,752    | ANSYS Inc*                            | 4,642,400          | 0.34            | 17,233  | Fortive Corp                               | 1,240,087          | 0.09            |
| 5,840     | Anthem Inc                            | 1,625,914          | 0.12            | 41,457  | Fox Corp*                                  | 1,168,673          | 0.09            |
| 424,860   | Apple Inc^                            | 54,420,317         | 3.95            | 14,721  | General Mills Inc                          | 935,814            | 0.07            |
| 124,065   | Applied Materials Inc                 | 7,667,217          | 0.56            | 17,468  | Genuine Parts Co                           | 1,659,460          | 0.12            |
| 21,389    | Arista Networks Inc                   | 4,761,619          | 0.35            | 74,282  | Gilead Sciences Inc                        | 4,872,899          | 0.35            |
| 27,530    | Automatic Data Processing Inc         | 3,869,066          | 0.28            | 33,552  | Hershey Co/The*                            | 4,998,577          | 0.36            |
| 5,234     | Best Buy Co Inc                       | 580,974            | 0.04            | 80,153  | Home Depot Inc/The                         | 22,783,490         | 1.66            |
| 841       | Biogen Inc                            | 236,346            | 0.02            | 23,010  | Honeywell International Inc                | 3,840,139          | 0.28            |
| 586       | Booking Holdings Inc*                 | 1,119,846          | 0.08            | 35,490  | HP Inc                                     | 706,606            | 0.05            |
| 25,473    | Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'* | 2,251,304          | 0.16            | 20,373  | IDEX Corp                                  | 3,669,789          | 0.27            |
|           |                                       |                    |                 | 1,366   | IDEXX Laboratories Inc                     | 523,998            | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

^ Securities pledged, see Note 14, for further details.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 6,498   | Illumina Inc                        | 2,304,581          | 0.17            |
| 158,039 | Intel Corp                          | 7,992,032          | 0.58            |
| 69,510  | Intercontinental Exchange Inc       | 7,339,213          | 0.53            |
| 48,099  | Intuit Inc                          | 16,573,953         | 1.20            |
| 9,469   | J M Smucker Co/The                  | 1,132,777          | 0.08            |
| 1,811   | JB Hunt Transport Services Inc      | 256,583            | 0.02            |
| 91,877  | Johnson & Johnson                   | 14,063,612         | 1.02            |
| 7,470   | Juniper Networks Inc                | 181,745            | 0.01            |
| 24,364  | Kellogg Co                          | 1,712,302          | 0.12            |
| 19,656  | Keysight Technologies Inc           | 1,910,563          | 0.14            |
| 2,294   | KLA Corp                            | 472,243            | 0.03            |
| 1,044   | L3Harris Technologies Inc           | 188,630            | 0.01            |
| 603     | Laboratory Corp of America Holdings | 106,032            | 0.01            |
| 4,392   | Lowe's Cos Inc                      | 724,987            | 0.05            |
| 4,487   | MarketAxess Holdings Inc            | 2,179,829          | 0.16            |
| 17,453  | Masimo Corp                         | 3,884,514          | 0.28            |
| 9,693   | Mastercard Inc                      | 3,515,942          | 0.26            |
| 49,947  | Maxim Integrated Products Inc       | 3,435,854          | 0.25            |
| 34,739  | McDonald's Corp                     | 7,424,419          | 0.54            |
| 6,949   | McKesson Corp                       | 1,061,321          | 0.08            |
| 164,456 | Merck & Co Inc                      | 14,064,277         | 1.02            |
| 199,537 | Microsoft Corp^                     | 45,366,732         | 3.30            |
| 2,130   | Mondelez International Inc          | 124,179            | 0.01            |
| 12,195  | Moody's Corp                        | 3,576,062          | 0.26            |
| 2,917   | MSCI Inc ' A '                      | 1,085,678          | 0.08            |
| 5,368   | Nasdaq Inc                          | 711,421            | 0.05            |
| 81,109  | NetApp Inc                          | 3,731,014          | 0.27            |
| 81,258  | Newmont Corp                        | 5,441,848          | 0.40            |
| 62,773  | NIKE Inc                            | 7,021,788          | 0.51            |
| 13,972  | NortonLifeLock Inc                  | 333,302            | 0.02            |
| 25,280  | NVIDIA Corp                         | 13,270,483         | 0.96            |
| 15,355  | Old Dominion Freight Line Inc       | 3,115,376          | 0.23            |
| 6,730   | Omnicom Group Inc                   | 367,660            | 0.03            |
| 1,485   | O'Reilly Automotive Inc             | 693,762            | 0.05            |
| 41,628  | PayPal Holdings Inc                 | 8,450,900          | 0.61            |
| 4,631   | PepsiCo Inc                         | 652,415            | 0.05            |
| 52,290  | Pfizer Inc                          | 1,970,810          | 0.14            |
| 32,869  | Philip Morris International Inc*    | 2,639,052          | 0.19            |
| 23,274  | PPG Industries Inc                  | 2,799,862          | 0.20            |
| 69,501  | Procter & Gamble Co/The             | 9,616,853          | 0.70            |
| 22,380  | QUALCOMM Inc*                       | 2,656,282          | 0.19            |
| 9,265   | Quest Diagnostics Inc               | 1,029,249          | 0.08            |
| 9,517   | ResMed Inc                          | 1,696,881          | 0.12            |
| 82,762  | Robert Half International Inc       | 4,398,800          | 0.32            |
| 4,687   | Rockwell Automation Inc             | 1,076,463          | 0.08            |
| 11,583  | Roper Technologies Inc              | 4,958,451          | 0.36            |
| 9,376   | S&P Global Inc                      | 3,418,396          | 0.25            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 31,034                                                                                                                                            | salesforce.com Inc*                     | 8,397,800          | 0.61            |
| 12,469                                                                                                                                            | ServiceNow Inc                          | 6,082,877          | 0.44            |
| 2,309                                                                                                                                             | Sherwin-Williams Co/The                 | 1,553,934          | 0.11            |
| 237,417                                                                                                                                           | Sirius XM Holdings Inc                  | 1,401,947          | 0.10            |
| 17,264                                                                                                                                            | Snap-on Inc                             | 2,580,968          | 0.19            |
| 90,882                                                                                                                                            | Starbucks Corp                          | 7,687,708          | 0.55            |
| 21,756                                                                                                                                            | Synopsys Inc                            | 4,793,500          | 0.35            |
| 20,945                                                                                                                                            | T Rowe Price Group Inc                  | 2,885,802          | 0.21            |
| 6,512                                                                                                                                             | Take-Two Interactive Software Inc       | 1,115,441          | 0.08            |
| 2,751                                                                                                                                             | Teledyne Technologies Inc               | 842,521            | 0.06            |
| 53,377                                                                                                                                            | Teradyne Inc*                           | 4,549,856          | 0.33            |
| 33,570                                                                                                                                            | Texas Instruments Inc                   | 4,776,004          | 0.35            |
| 2,680                                                                                                                                             | Tiffany & Co                            | 329,184            | 0.02            |
| 11,681                                                                                                                                            | TJX Cos Inc/The                         | 649,580            | 0.05            |
| 15,802                                                                                                                                            | UnitedHealth Group Inc                  | 4,990,272          | 0.36            |
| 18,322                                                                                                                                            | Veeva Systems Inc ' A '                 | 5,140,054          | 0.37            |
| 38,630                                                                                                                                            | VeriSign Inc                            | 8,157,497          | 0.59            |
| 22,219                                                                                                                                            | Verisk Analytics Inc ' A '              | 4,144,732          | 0.30            |
| 16,207                                                                                                                                            | Vertex Pharmaceuticals Inc              | 4,421,432          | 0.32            |
| 52,306                                                                                                                                            | Visa Inc ' A '*                         | 11,196,099         | 0.81            |
| 454                                                                                                                                               | VMware Inc                              | 67,982             | 0.01            |
| 89,469                                                                                                                                            | Walgreens Boots Alliance Inc            | 3,432,926          | 0.25            |
| 53,534                                                                                                                                            | Walmart Inc                             | 7,323,451          | 0.53            |
| 1,577                                                                                                                                             | West Pharmaceutical Services Inc        | 445,786            | 0.03            |
| 20,641                                                                                                                                            | WW Grainger Inc                         | 7,510,434          | 0.55            |
| 11,728                                                                                                                                            | Xilinx Inc*                             | 1,220,181          | 0.09            |
| 37,882                                                                                                                                            | Xylem Inc/NY                            | 3,052,342          | 0.22            |
| 18,105                                                                                                                                            | Yum! Brands Inc                         | 1,746,046          | 0.13            |
| 2,127                                                                                                                                             | Zoetis Inc                              | 339,661            | 0.02            |
|                                                                                                                                                   |                                         | 741,636,137        | 53.87           |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                         | 1,301,988,898      | 94.58           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                         | 1,301,988,898      | 94.58           |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                         |                    |                 |
| WARRANTS                                                                                                                                          |                                         |                    |                 |
| 2,480                                                                                                                                             | Thailand Srisawad Corp (Wts 31/12/2049) | -                  | 0.00            |
| Total Warrants                                                                                                                                    |                                         | -                  | 0.00            |
| Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                         | -                  | 0.00            |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                         | 1,301,988,898      | 94.58           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                         | 74,635,109         | 5.42            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                         | 1,376,624,007      | 100.00          |

^ Securities pledged, see Note 14, for further details.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/(depreciation) USD |
|---------------------|----------|----------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| 405                 | EUR      | EURO STOXX 50 Index  | September 2020  | 15,872,492              | (137,003)                                  |
| 100                 | GBP      | FTSE 100 Index       | September 2020  | 7,941,314               | (157,807)                                  |
| 97                  | JPY      | US Long Bond (CBT)   | September 2020  | 10,562,364              | 52,962                                     |
| 1,334               | USD      | S&P 500 E-Mini Index | September 2020  | 233,450,000             | 7,235,498                                  |
| Total               |          |                      |                 | 267,826,170             | 6,993,650                                  |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                               | Call/<br>Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/(depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|
| (578)                                             | Call         | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,400    | 18/9/2020       | 114,415                                    | (117,882)        |
| (594)                                             | Call         | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,350    | 18/9/2020       | (29,604)                                   | (237,330)        |
| (172)                                             | Call         | FTSE 100 Index      | Exchange Traded | GBP 6,175    | 18/9/2020       | 64,380                                     | (63,581)         |
| (174)                                             | Call         | FTSE 100 Index      | Exchange Traded | GBP 6,100    | 18/9/2020       | 71,002                                     | (113,575)        |
| (104)                                             | Call         | Nikkei 225 Index    | Exchange Traded | JPY 23,625   | 11/9/2020       | 92,734                                     | (98,048)         |
| (106)                                             | Call         | Nikkei 225 Index    | Exchange Traded | JPY 23,750   | 11/9/2020       | 135,917                                    | (71,953)         |
| (266)                                             | Call         | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,335    | 28/8/2020       | (3,630,635)                                | (4,266,108)      |
| (262)                                             | Call         | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,415    | 4/9/2020        | (1,725,535)                                | (2,451,010)      |
| (260)                                             | Call         | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,440    | 11/9/2020       | (1,433,174)                                | (2,177,500)      |
| (256)                                             | Call         | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,460    | 18/9/2020       | (1,461,803)                                | (2,100,480)      |
| (261)                                             | Call         | S&P 500 Index       | Exchange Traded | USD 3,565    | 25/9/2020       | 33,866                                     | (920,025)        |
| Total (USD underlying exposure - USD 345,381,595) |              |                     |                 |              |                 | (7,768,437)                                | (12,617,492)     |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases     | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/(depreciation) USD |
|-----------------------------|---------------|----------|-------------|--------------|---------------|--------------------------------------------|
| AUD Hedged Share Class      |               |          |             |              |               |                                            |
| AUD                         | 126,553,272   | USD      | 90,861,149  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 2,367,499                                  |
| USD                         | 1,694,838     | AUD      | 2,360,848   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (44,340)                                   |
| Net unrealised appreciation |               |          |             |              |               | 2,323,159                                  |
| CAD Hedged Share Class      |               |          |             |              |               |                                            |
| CAD                         | 12,146,811    | USD      | 9,140,782   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 162,880                                    |
| USD                         | 995,509       | CAD      | 1,318,073   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (14,049)                                   |
| Net unrealised appreciation |               |          |             |              |               | 148,831                                    |
| CNH Hedged Share Class      |               |          |             |              |               |                                            |
| CNY                         | 1,501,694,770 | USD      | 215,927,816 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,106,664                                  |
| USD                         | 5,051,266     | CNY      | 34,976,407  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (50,306)                                   |
| Net unrealised appreciation |               |          |             |              |               | 3,056,358                                  |
| EUR Hedged Share Class      |               |          |             |              |               |                                            |
| EUR                         | 7,733,372     | USD      | 9,124,923   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 101,064                                    |
| USD                         | 327,736       | EUR      | 276,634     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,292)                                    |
| Net unrealised appreciation |               |          |             |              |               | 98,772                                     |
| GBP Hedged Share Class      |               |          |             |              |               |                                            |
| GBP                         | 12,321,279    | USD      | 16,132,450  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 282,248                                    |
| USD                         | 1,015,522     | GBP      | 771,367     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (12,111)                                   |
| Net unrealised appreciation |               |          |             |              |               | 270,137                                    |
| HKD Hedged Share Class      |               |          |             |              |               |                                            |
| HKD                         | 796,919,094   | USD      | 102,836,948 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (19,898)                                   |
| USD                         | 3,431,316     | HKD      | 26,594,588  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 130                                        |
| Net unrealised depreciation |               |          |             |              |               | (19,768)                                   |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>NZD Hedged Share Class</b>                                                 |            |          |            |              |               |                                             |
| NZD                                                                           | 20,923,151 | USD      | 13,813,950 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 272,447                                     |
| USD                                                                           | 128,917    | NZD      | 196,515    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,386)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |            |              |               | 269,061                                     |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                 |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                           | 113,988    | USD      | 83,140     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 627                                         |
| USD                                                                           | 443        | SGD      | 606        | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |            |              |               | 625                                         |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 477,007,169) |            |          |            |              |               | 6,147,175                                   |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 24.29           |
| Communication Services | 12.25           |
| Consumer Discretionary | 12.22           |
| Consumer Staples       | 10.82           |
| Healthcare             | 10.52           |
| Industrials            | 10.07           |
| Financials             | 8.71            |
| Materials              | 3.78            |
| Energy                 | 0.94            |
| Real Estate            | 0.62            |
| Utilities              | 0.36            |
| Other Net Assets       | 5.42            |
|                        | 100.00          |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                    |                    |                 | 16,426  | Lynas Corp Ltd                                       | 29,524             | 0.02            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                    |                    |                 | 5,303   | Mesoblast Ltd                                        | 20,743             | 0.01            |
|                                                                                                                                             | Argentina                                          |                    |                 | 378     | Mineral Resources Ltd                                | 8,125              | 0.00            |
| 361                                                                                                                                         | Banco Macro SA ADR                                 | 6,816              | 0.01            | 8,757   | Monadelphous Group Ltd                               | 72,829             | 0.04            |
| 1,357                                                                                                                                       | Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte ADR | 4,885              | 0.00            | 6,321   | Nanosonics Ltd                                       | 28,217             | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                    | 11,701             | 0.01            | 82,386  | National Storage REIT (Reit)                         | 115,309            | 0.06            |
|                                                                                                                                             | Australia                                          |                    |                 | 15,483  | NEXTDC Ltd                                           | 139,146            | 0.08            |
| 14,628                                                                                                                                      | Abacus Property Group (Unit) (Reit)                | 29,956             | 0.02            | 22,625  | nib holdings Ltd/Australia                           | 76,832             | 0.04            |
| 9,556                                                                                                                                       | Altium Ltd                                         | 257,217            | 0.14            | 66,712  | Nine Entertainment Co Holdings Ltd*                  | 81,577             | 0.04            |
| 133,513                                                                                                                                     | Alumina Ltd                                        | 154,411            | 0.09            | 60,404  | Orora Ltd                                            | 99,671             | 0.05            |
| 3,330                                                                                                                                       | Ansell Ltd                                         | 94,882             | 0.05            | 10,072  | OZ Minerals Ltd                                      | 108,472            | 0.06            |
| 3,390                                                                                                                                       | ARB Corp Ltd                                       | 65,726             | 0.04            | 13,955  | Pendal Group Ltd                                     | 59,520             | 0.03            |
| 3,564                                                                                                                                       | Austal Ltd                                         | 9,294              | 0.00            | 46,796  | Perenti Global Ltd                                   | 41,538             | 0.02            |
| 10,143                                                                                                                                      | Australian Pharmaceutical Industries Ltd           | 8,107              | 0.00            | 5,665   | Perpetual Ltd                                        | 129,365            | 0.07            |
| 105,943                                                                                                                                     | Beach Energy Ltd                                   | 118,623            | 0.07            | 14,462  | PolyNovo Ltd                                         | 23,544             | 0.01            |
| 110,327                                                                                                                                     | Bendigo & Adelaide Bank Ltd*                       | 531,513            | 0.29            | 4,260   | Pro Medicus Ltd                                      | 81,433             | 0.04            |
| 325                                                                                                                                         | Blackmores Ltd                                     | 15,099             | 0.01            | 24,231  | Regis Resources Ltd                                  | 94,245             | 0.05            |
| 18,755                                                                                                                                      | Boral Ltd                                          | 55,401             | 0.03            | 8,322   | Reliance Worldwide Corp Ltd                          | 23,418             | 0.01            |
| 11,378                                                                                                                                      | carsales.com Ltd                                   | 174,251            | 0.10            | 24,894  | Sandfire Resources Ltd                               | 85,638             | 0.05            |
| 8,272                                                                                                                                       | Centuria Office REIT (Unit) (Reit)                 | 12,370             | 0.01            | 25,589  | Service Stream Ltd                                   | 36,192             | 0.02            |
| 28,670                                                                                                                                      | Challenger Ltd                                     | 86,167             | 0.05            | 83,116  | Shopping Centres Australasia Property Group (Reit)   | 137,759            | 0.08            |
| 72,872                                                                                                                                      | Charter Hall Retail REIT (Reit)                    | 184,123            | 0.10            | 23,175  | Sigma Healthcare Ltd                                 | 11,609             | 0.01            |
| 26,964                                                                                                                                      | Cleanaway Waste Management Ltd                     | 51,246             | 0.03            | 89,631  | Steadfast Group Ltd                                  | 237,032            | 0.13            |
| 670                                                                                                                                         | Clinuvel Pharmaceuticals Ltd                       | 10,261             | 0.01            | 36,347  | Technology One Ltd                                   | 216,339            | 0.12            |
| 2,570                                                                                                                                       | Credit Corp Group Ltd                              | 35,819             | 0.02            | 24,120  | Vocus Group Ltd                                      | 59,166             | 0.03            |
| 45,170                                                                                                                                      | Cromwell Property Group (Unit) (Reit)              | 29,947             | 0.02            | 24,059  | Worley Ltd                                           | 170,493            | 0.09            |
| 3,863                                                                                                                                       | Domain Holdings Australia Ltd                      | 10,586             | 0.01            | 6,972   | Zip Co Ltd                                           | 47,044             | 0.03            |
| 229                                                                                                                                         | Domino's Pizza Enterprises Ltd                     | 13,622             | 0.01            |         |                                                      | 5,547,613          | 3.07            |
| 96,187                                                                                                                                      | Downer EDI Ltd*                                    | 318,139            | 0.18            |         | Austria                                              |                    |                 |
| 3,859                                                                                                                                       | Growthpoint Properties Australia Ltd (Reit)        | 9,523              | 0.01            | 5,431   | ams AG                                               | 96,406             | 0.05            |
| 13,778                                                                                                                                      | Healius Ltd                                        | 33,797             | 0.02            | 287     | BAWAG Group AG                                       | 11,042             | 0.01            |
| 2,739                                                                                                                                       | IDP Education Ltd                                  | 40,494             | 0.02            | 1,526   | CA Immobilien Anlagen AG                             | 47,594             | 0.03            |
| 91,129                                                                                                                                      | IGO Ltd                                            | 297,382            | 0.16            | 1,934   | IMMOFINANZ AG                                        | 32,108             | 0.02            |
| 24,280                                                                                                                                      | Iluka Resources Ltd                                | 181,360            | 0.10            | 1,842   | Lenzing AG*                                          | 95,895             | 0.05            |
| 55,476                                                                                                                                      | Incitec Pivot Ltd                                  | 85,818             | 0.05            | 4,456   | Oesterreichische Post AG*                            | 150,402            | 0.08            |
| 49,231                                                                                                                                      | Ingenia Communities Group (Reit)                   | 170,810            | 0.09            | 436     | Porr Ag*                                             | 6,344              | 0.00            |
| 18,652                                                                                                                                      | Inghams Group Ltd                                  | 44,242             | 0.02            | 15,117  | Telekom Austria AG 'A'                               | 112,325            | 0.06            |
| 3,712                                                                                                                                       | Integral Diagnostics Ltd                           | 12,223             | 0.01            | 1,249   | Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | 30,538             | 0.02            |
| 15,252                                                                                                                                      | IRESS Ltd                                          | 120,441            | 0.07            |         |                                                      | 582,654            | 0.32            |
| 5,015                                                                                                                                       | Jumbo Interactive Ltd                              | 49,983             | 0.03            |         | Belgium                                              |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 3,802   | AGFA-Gevaert NV*                                     | 16,143             | 0.01            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 304     | Akka Technologies                                    | 5,961              | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 3,926   | Barco NV                                             | 83,853             | 0.05            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 968     | Befimmo SA (Reit)                                    | 46,238             | 0.03            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 1,226   | Biocartis Group NV*                                  | 7,041              | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 2,240   | Cofinimmo SA (Reit)                                  | 327,003            | 0.18            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 1,579   | Fagron                                               | 35,593             | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 5,525   | Orange Belgium SA                              | 93,308             | 0.05            | 27,659  | Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA              | 157,291            | 0.09            |
| 2,807   | Warehouses De Pauw CVA (Reit)*                 | 98,929             | 0.05            | 6,900   | Sao Martinho SA                                              | 30,352             | 0.02            |
|         |                                                | 714,069            | 0.39            | 57,676  | TOTVS SA                                                     | 302,177            | 0.17            |
|         | Bermuda                                        |                    |                 | 27,406  | Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA (Unit)           | 142,234            | 0.08            |
| 8,146   | Assured Guaranty Ltd                           | 175,546            | 0.10            | 5,741   | YDUQS Participacoes SA                                       | 28,977             | 0.02            |
| 5,085   | BW Offshore Ltd                                | 19,685             | 0.01            |         |                                                              | 1,331,901          | 0.74            |
| 8,000   | Cafe de Coral Holdings Ltd                     | 18,477             | 0.01            |         | British Virgin Islands                                       |                    |                 |
| 128,000 | China Oriental Group Co Ltd                    | 36,005             | 0.02            | 1,072   | Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd                       | 65,274             | 0.04            |
| 12,754  | China Yuchai International Ltd                 | 201,513            | 0.11            |         | Canada                                                       |                    |                 |
| 21,000  | Chow Sang Sang Holdings International Ltd      | 23,655             | 0.01            | 11,293  | Aecon Group Inc                                              | 126,281            | 0.07            |
| 64,000  | First Pacific Co Ltd                           | 17,920             | 0.01            | 17,746  | Alamos Gold Inc 'A'                                          | 185,256            | 0.10            |
| 1,334   | Helen of Troy Ltd                              | 277,806            | 0.16            | 4,379   | Alaris Royalty Corp (Restricted)                             | 40,649             | 0.02            |
| 7,239   | Hiscox Ltd                                     | 76,508             | 0.04            | 11,812  | Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit) | 340,434            | 0.19            |
| 17,068  | Liberty Latin America Ltd*                     | 165,730            | 0.09            | 256     | Andlauer Healthcare Group Inc                                | 8,466              | 0.00            |
| 524     | Myovant Sciences Ltd                           | 10,187             | 0.01            | 18,014  | ARC Resources Ltd                                            | 90,370             | 0.05            |
| 122,000 | Pou Sheng International Holdings Ltd           | 30,854             | 0.02            | 2,652   | ATS Automation Tooling Systems Inc                           | 37,252             | 0.02            |
| 27,000  | Road King Infrastructure Ltd                   | 35,884             | 0.02            | 1,228   | Aurinia Pharmaceuticals Inc (Unit)                           | 17,136             | 0.01            |
| 6,484   | Signet Jewelers Ltd*                           | 108,542            | 0.06            | 1,484   | Ballard Power Systems Inc (Unit)                             | 24,426             | 0.01            |
| 781,000 | Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd       | 94,727             | 0.05            | 125,650 | Birchcliff Energy Ltd                                        | 153,978            | 0.09            |
| 2,128   | Triton International Ltd/Bermuda               | 75,842             | 0.04            | 2,604   | Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)                | 59,114             | 0.03            |
| 480,000 | Yuexiu Transport Infrastructure Ltd            | 284,901            | 0.16            | 2,723   | Boralex Inc                                                  | 69,908             | 0.04            |
|         |                                                | 1,653,782          | 0.92            | 172     | Boyd Group Services Inc                                      | 27,259             | 0.02            |
|         | Brazil                                         |                    |                 | 2,970   | BRP Inc                                                      | 163,099            | 0.09            |
| 2,266   | Aliansce Sonae Shopping Centers sa             | 11,081             | 0.01            | 7,233   | Canadian Western Bank*                                       | 149,962            | 0.08            |
| 13,243  | Arezzo Industria e Comercio SA                 | 138,234            | 0.08            | 2,446   | Centerra Gold Inc                                            | 31,885             | 0.02            |
| 22,559  | Azul SA (Pref)                                 | 94,083             | 0.05            | 5,482   | Chorus Aviation Inc                                          | 11,378             | 0.01            |
| 22,956  | Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (Pref) | 55,942             | 0.03            | 163     | Cogeco Communications Inc                                    | 12,459             | 0.01            |
| 49,826  | Cia de Locacao das Americas                    | 187,686            | 0.10            | 16,649  | Corus Entertainment Inc 'B'                                  | 41,315             | 0.02            |
| 3,000   | Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA       | 26,799             | 0.01            | 3,526   | Crescent Point Energy Corp                                   | 6,211              | 0.00            |
| 11,178  | Cia de Saneamento do Parana (Unit)             | 55,481             | 0.03            | 2,485   | CT Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)                | 26,969             | 0.01            |
| 2,771   | Cia Hering                                     | 9,284              | 0.01            | 2,243   | Eldorado Gold Corp                                           | 25,666             | 0.01            |
| 5,360   | Fleury SA                                      | 25,135             | 0.01            | 4,545   | Enerflex Ltd                                                 | 20,051             | 0.01            |
| 5,830   | Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA        | 35,497             | 0.02            | 5,552   | Enerplus Corp                                                | 14,926             | 0.01            |
| 1,363   | Instituto Hermes Pardini SA                    | 6,362              | 0.00            |         |                                                              |                    |                 |
| 2,743   | Marfrig Global Foods SA                        | 8,829              | 0.00            |         |                                                              |                    |                 |
| 6,914   | Odontoprev SA                                  | 16,457             | 0.01            |         |                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 228     | Equitable Group Inc                                                        | 13,497             | 0.01            | 23,279  | Tourmaline Oil Corp                     | 296,683            | 0.16            |
| 2,812   | Exchange Income Corp                                                       | 68,144             | 0.04            | 21,900  | Vermilion Energy Inc                    | 88,060             | 0.05            |
| 2,206   | Extendicare Inc                                                            | 9,766              | 0.01            | 1,551   | Viemed Healthcare Inc                   | 16,857             | 0.01            |
| 45,725  | Fiera Capital Corp 'A'                                                     | 368,071            | 0.20            | 2,105   | West Fraser Timber Co Ltd (Unit)        | 113,436            | 0.06            |
| 8,820   | First Majestic Silver Corp                                                 | 108,422            | 0.06            | 125,754 | Whitecap Resources Inc*                 | 247,531            | 0.14            |
| 1,314   | First National Financial Corp                                              | 34,207             | 0.02            | 3,743   | Zymeworks Inc                           | 119,514            | 0.07            |
| 1,095   | FirstService Corp                                                          | 136,107            | 0.08            |         |                                         | 6,314,868          | 3.50            |
| 2,307   | Genworth MI Canada Inc                                                     | 63,062             | 0.03            |         | Cayman Islands                          |                    |                 |
| 10,440  | Gibson Energy Inc*                                                         | 189,186            | 0.10            | 1,855   | 21Vianet Group Inc ADR                  | 42,832             | 0.02            |
| 2,665   | H&R Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)                             | 20,738             | 0.01            | 2,625   | Ambarella Inc                           | 135,634            | 0.08            |
| 367     | HLS Therapeutics Inc                                                       | 4,748              | 0.00            | 1,708   | Bitauto Holdings Ltd ADR                | 26,944             | 0.01            |
| 13,518  | Hudbay Minerals Inc                                                        | 60,257             | 0.03            | 59,000  | China Lilang Ltd                        | 34,029             | 0.02            |
| 11,025  | IANGOLD Corp                                                               | 47,836             | 0.03            | 70,000  | China Meidong Auto Holdings Ltd         | 236,643            | 0.13            |
| 7,404   | IMAX Corp                                                                  | 116,169            | 0.06            | 22,000  | China Resources Medical Holdings Co Ltd | 15,925             | 0.01            |
| 2,081   | Innergex Renewable Energy Inc                                              | 35,511             | 0.02            | 77,000  | China SCE Group Holdings Ltd            | 40,139             | 0.02            |
| 3,389   | Intertape Polymer Group Inc*                                               | 39,947             | 0.02            | 167,000 | China Shineway Pharmaceutical Group Ltd | 117,007            | 0.06            |
| 2,356   | Kinaxis Inc                                                                | 358,946            | 0.20            | 304,000 | CIMC Enric Holdings Ltd                 | 121,991            | 0.07            |
| 10,930  | Laurentian Bank of Canada                                                  | 231,216            | 0.13            | 267,000 | Consun Pharmaceutical Group Ltd         | 113,001            | 0.06            |
| 1,364   | Lightspeed POS Inc                                                         | 48,422             | 0.03            | 112     | Daqo New Energy Corp ADR                | 13,777             | 0.01            |
| 1,805   | Lundin Gold Inc                                                            | 15,318             | 0.01            | 5,362   | Endeavour Mining Corp                   | 151,006            | 0.08            |
| 649     | Masonite International Corp                                                | 59,526             | 0.03            | 1,556   | Fabrinet                                | 108,982            | 0.06            |
| 1,955   | Morneau Shepell Inc                                                        | 42,480             | 0.02            | 3,483   | Herbalife Nutrition Ltd                 | 173,523            | 0.10            |
| 808     | Norbord Inc                                                                | 28,523             | 0.02            | 31,500  | HKBN Ltd                                | 59,016             | 0.03            |
| 2,003   | NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit) | 17,780             | 0.01            | 74,000  | Lifetech Scientific Corp                | 22,248             | 0.01            |
| 14,175  | Novagold Resources Inc                                                     | 145,480            | 0.08            | 2,589   | Niu Technologies ADR                    | 51,340             | 0.03            |
| 1,104   | Novanta Inc                                                                | 118,260            | 0.07            | 9,000   | Parade Technologies Ltd                 | 319,002            | 0.18            |
| 28,434  | OceanaGold Corp                                                            | 65,878             | 0.04            | 25,000  | SITC International Holdings Co Ltd      | 32,839             | 0.02            |
| 1,887   | Osisko Gold Royalties Ltd                                                  | 23,081             | 0.01            | 357,000 | TCL Electronics Holdings Ltd            | 244,140            | 0.14            |
| 6,317   | Parex Resources Inc                                                        | 86,265             | 0.05            | 634     | Theravance Biopharma Inc*               | 11,070             | 0.01            |
| 10,190  | Pason Systems Inc*                                                         | 46,359             | 0.03            | 88,000  | Tianneng Power International Ltd*       | 188,943            | 0.10            |
| 14,414  | Peyto Exploration & Development Corp*                                      | 32,015             | 0.02            | 562,000 | Wasion Holdings Ltd                     | 166,061            | 0.09            |
| 9,029   | Pretium Resources Inc                                                      | 115,486            | 0.06            | 262,000 | Xinyi Glass Holdings Ltd*               | 453,003            | 0.25            |
| 5,175   | Sandstorm Gold Ltd                                                         | 47,444             | 0.03            | 28,000  | Yadea Group Holdings Ltd                | 28,361             | 0.02            |
| 6,216   | Seabridge Gold Inc                                                         | 118,355            | 0.07            |         |                                         | 2,907,456          | 1.61            |
| 24,453  | Seven Generations Energy Ltd                                               | 76,226             | 0.04            |         | Chile                                   |                    |                 |
| 1,740   | Sienna Senior Living Inc                                                   | 14,953             | 0.01            | 3,802   | Inversiones La Construccion SA          | 24,824             | 0.01            |
| 937     | Sleep Country Canada Holdings Inc                                          | 14,712             | 0.01            |         |                                         |                    |                 |
| 701     | SNC-Lavalin Group Inc                                                      | 12,526             | 0.01            |         |                                         |                    |                 |
| 13,649  | SSR Mining Inc                                                             | 291,453            | 0.16            |         |                                         |                    |                 |
| 5,026   | TFI International Inc                                                      | 224,769            | 0.12            |         |                                         |                    |                 |
| 925     | Torex Gold Resources Inc                                                   | 14,396             | 0.01            |         |                                         |                    |                 |
| 3,253   | Toromont Industries Ltd                                                    | 182,800            | 0.10            |         |                                         |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 4,122   | Norma Group SE                                                                           | 132,541            | 0.07            | 1,878     | Blue Star Ltd                           | 16,222             | 0.01            |
| 10,489  | ProSiebenSat.1 Media SE                                                                  | 119,545            | 0.07            | 8,483     | Cochin Shipyard Ltd                     | 38,325             | 0.02            |
| 3,109   | Salzgitter AG                                                                            | 50,967             | 0.03            | 1,846     | Coromandel International Ltd            | 19,061             | 0.01            |
| 240     | Siltronic AG                                                                             | 22,315             | 0.01            | 759       | Dr Lal PathLabs Ltd                     | 18,301             | 0.01            |
| 185     | STRATEC SE                                                                               | 22,329             | 0.01            | 11,791    | Fortis Healthcare Ltd                   | 21,273             | 0.01            |
| 1,160   | Stroeer SE & Co KGaA*                                                                    | 90,066             | 0.05            | 11,989    | Glenmark Pharmaceuticals Ltd            | 76,487             | 0.04            |
| 1,270   | Wacker Chemie AG                                                                         | 125,114            | 0.07            | 39,337    | Gujarat Gas Ltd                         | 173,926            | 0.10            |
| 29      | zooplus AG                                                                               | 5,430              | 0.00            | 13,975    | Gujarat State Petronet Ltd              | 38,646             | 0.02            |
|         |                                                                                          | 3,848,331          | 2.13            | 18,301    | Inox Leisure Ltd                        | 70,524             | 0.04            |
|         | <b>Gibraltar</b>                                                                         |                    |                 | 20,007    | Jyothy Labs Ltd                         | 38,637             | 0.02            |
| 5,755   | 888 Holdings Plc                                                                         | 15,271             | 0.01            | 4,039     | Kalpitaru Power Transmission Ltd        | 14,297             | 0.01            |
|         | <b>Greece</b>                                                                            |                    |                 | 1,972     | KEI Industries Ltd                      | 10,623             | 0.00            |
| 858     | Aegean Airlines SA                                                                       | 3,643              | 0.00            | 2,205     | Laurus Labs Ltd                         | 33,949             | 0.02            |
| 15,023  | Alpha Bank AE                                                                            | 10,091             | 0.01            | 30,142    | Manappuram Finance Ltd                  | 60,605             | 0.03            |
| 1,983   | Mytilineos SA                                                                            | 18,613             | 0.01            | 593       | Metropolis Healthcare Ltd               | 14,813             | 0.01            |
|         |                                                                                          | 32,347             | 0.02            | 9,409     | Mphasis Ltd                             | 141,070            | 0.08            |
|         | <b>Guernsey</b>                                                                          |                    |                 | 8,334     | Oil India Ltd                           | 10,728             | 0.00            |
| 1,806   | Burford Capital Ltd                                                                      | 13,641             | 0.01            | 15,750    | PI Industries Ltd                       | 393,389            | 0.22            |
|         | <b>Hong Kong</b>                                                                         |                    |                 | 13,862    | Redington India Ltd                     | 20,301             | 0.01            |
| 143,000 | China Overseas Grand Oceans Group Ltd                                                    | 93,180             | 0.05            | 430       | Sanofi India Ltd                        | 48,011             | 0.03            |
| 430,000 | CITIC Telecom International Holdings Ltd*                                                | 149,250            | 0.08            | 181       | SRF Ltd                                 | 9,968              | 0.00            |
| 60,000  | Dah Sing Financial Holdings Ltd*                                                         | 170,708            | 0.10            | 2,558     | Syngene International Ltd               | 16,479             | 0.01            |
| 27,000  | Genertec Universal Medical Group Co Ltd                                                  | 18,813             | 0.01            |           |                                         | 2,205,856          | 1.22            |
| 33,000  | Hysan Development Co Ltd                                                                 | 104,322            | 0.06            |           | <b>Indonesia</b>                        |                    |                 |
| 82,500  | Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd                  | 10,326             | 0.01            | 2,479,600 | Aneka Tambang Tbk                       | 139,624            | 0.08            |
| 41,250  | Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd (Right 5/9/2020) | 53                 | 0.00            | 102,400   | Media Nusantara Citra Tbk PT            | 6,258              | 0.00            |
| 86,000  | Sunlight Real Estate Investment Trust (Reit)                                             | 41,391             | 0.02            | 2,921,400 | Mitra Adiperkasa Tbk PT                 | 136,415            | 0.08            |
|         |                                                                                          | 588,043            | 0.33            | 1,205,300 | Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT         | 54,213             | 0.03            |
|         | <b>India</b>                                                                             |                    |                 |           |                                         | 336,510            | 0.19            |
| 22,688  | Alembic Pharmaceuticals Ltd                                                              | 290,383            | 0.16            |           | <b>Ireland</b>                          |                    |                 |
| 1,444   | Amara Raja Batteries Ltd                                                                 | 14,281             | 0.01            | 3,341     | Alkermes Plc                            | 54,559             | 0.03            |
| 2,684   | Apollo Hospitals Enterprise Ltd                                                          | 59,602             | 0.03            | 18,181    | Greencore Group Plc                     | 30,443             | 0.02            |
| 10,632  | Astral Poly Technik Ltd                                                                  | 162,071            | 0.09            | 2,732     | Horizon Therapeutics Plc                | 198,412            | 0.11            |
| 4,504   | Atul Ltd                                                                                 | 353,702            | 0.20            | 5,766     | nVent Electric Plc                      | 111,341            | 0.06            |
| 1,222   | AU Small Finance Bank Ltd                                                                | 11,090             | 0.01            | 18,970    | UDG Healthcare Plc (Unit)               | 184,344            | 0.10            |
| 12,450  | Bajaj Consumer Care Ltd                                                                  | 29,092             | 0.02            | 5,621     | Uniphar Plc                             | 15,285             | 0.01            |
|         |                                                                                          |                    |                 |           |                                         | 594,384            | 0.33            |
|         | <b>Israel</b>                                                                            |                    |                 |           | <b>Israel</b>                           |                    |                 |
|         |                                                                                          |                    |                 | 4,861     | Alony Hetz Properties & Investments Ltd | 56,722             | 0.03            |
|         |                                                                                          |                    |                 | 3,742     | Amot Investments Ltd                    | 19,047             | 0.01            |
|         |                                                                                          |                    |                 | 244       | AudioCodes Ltd                          | 7,525              | 0.00            |
|         |                                                                                          |                    |                 | 1,962     | Compugen Ltd                            | 32,157             | 0.02            |
|         |                                                                                          |                    |                 | 738       | Delek Group Ltd                         | 16,915             | 0.01            |
|         |                                                                                          |                    |                 | 193       | Electra Ltd/Israel                      | 87,825             | 0.05            |
|         |                                                                                          |                    |                 | 904       | Fiverr International Ltd                | 103,644            | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 2,749   | Formula Systems 1985 Ltd            | 251,464            | 0.14            | 400     | Arcland Service Holdings Co Ltd             | 7,489              | 0.00            |
| 1,716   | Hilan Ltd                           | 79,941             | 0.04            | 17,300  | Arcs Co Ltd*                                | 427,322            | 0.24            |
| 380     | Inmode Ltd                          | 12,046             | 0.01            | 400     | As One Corp                                 | 51,061             | 0.03            |
| 394     | Kornit Digital Ltd*                 | 24,377             | 0.01            | 5,400   | Asahi Holdings Inc                          | 181,239            | 0.10            |
| 6,725   | Matrix IT Ltd                       | 172,679            | 0.10            | 2,900   | Atom Corp                                   | 24,606             | 0.01            |
| 517     | Maytronics Ltd                      | 7,625              | 0.00            | 13,100  | Bando Chemical Industries Ltd               | 71,879             | 0.04            |
| 9,041   | Mivne Real Estate KD Ltd            | 18,513             | 0.01            | 12,900  | Bell System24 Holdings Inc*                 | 210,156            | 0.12            |
| 129,604 | Oil Refineries Ltd*                 | 26,466             | 0.02            | 600     | BML Inc                                     | 15,307             | 0.01            |
| 146     | Paz Oil Co Ltd                      | 14,755             | 0.01            | 41,100  | Broadleaf Co Ltd*                           | 196,065            | 0.11            |
| 1,660   | Plus500 Ltd                         | 32,252             | 0.02            | 4,200   | Bunka Shutter Co Ltd                        | 29,856             | 0.02            |
| 4,255   | Radware Ltd                         | 110,141            | 0.06            | 500     | Canon Marketing Japan Inc                   | 8,937              | 0.00            |
| 8,669   | Shapir Engineering and Industry Ltd | 60,539             | 0.03            | 600     | Capcom Co Ltd                               | 29,075             | 0.02            |
| 2,740   | Strauss Group Ltd                   | 79,303             | 0.04            | 9,000   | Citizen Watch Co Ltd                        | 28,594             | 0.02            |
| 1,136   | Tower Semiconductor Ltd             | 22,119             | 0.01            | 5,800   | CMIC Holdings Co Ltd                        | 71,632             | 0.04            |
|         |                                     | 1,236,055          | 0.68            | 6,700   | COMSYS Holdings Corp                        | 187,097            | 0.10            |
|         | Italy                               |                    |                 | 700     | CONEXIO Corp                                | 8,579              | 0.00            |
| 3,797   | ACEA SpA*                           | 77,892             | 0.04            | 8,500   | Credit Saison Co Ltd                        | 96,884             | 0.05            |
| 3,299   | Amplifon SpA*                       | 108,990            | 0.06            | 2,900   | CYBERDYNE Inc                               | 12,987             | 0.01            |
| 30,573  | Anima Holding SpA*                  | 134,259            | 0.07            | 3,300   | Daiichikosho Co Ltd                         | 102,979            | 0.06            |
| 6,818   | Autogrill SpA*                      | 34,966             | 0.02            | 14,600  | Daio Paper Corp                             | 198,897            | 0.11            |
| 25,616  | Banca Farmafactoring SpA*           | 142,676            | 0.08            | 4,800   | DeNA Co Ltd                                 | 76,433             | 0.04            |
| 2,437   | Banca Generali SpA                  | 74,175             | 0.04            | 4,400   | Denka Co Ltd*                               | 123,699            | 0.07            |
| 2,453   | Banca Mediolanum SpA                | 18,373             | 0.01            | 8,300   | Dip Corp                                    | 183,731            | 0.10            |
| 27,768  | BPER Banca*                         | 76,636             | 0.04            | 4,300   | Doshisha Co Ltd                             | 82,376             | 0.05            |
| 20,478  | Cerved Group SpA*                   | 174,385            | 0.10            | 4,900   | Doutor Nichires Holdings Co Ltd             | 75,900             | 0.04            |
| 276     | El.En. SpA                          | 7,258              | 0.00            | 2,300   | Dowa Holdings Co Ltd                        | 71,448             | 0.04            |
| 1,278   | ERG SpA                             | 33,686             | 0.02            | 21,300  | DTS Corp*                                   | 446,603            | 0.25            |
| 85,565  | Hera SpA*                           | 324,931            | 0.18            | 8,800   | EDION Corp                                  | 99,640             | 0.06            |
| 839     | Interpump Group SpA                 | 29,379             | 0.02            | 800     | Eiken Chemical Co Ltd                       | 14,383             | 0.01            |
| 14,177  | Italgas SpA*                        | 91,137             | 0.05            | 4,500   | Eizo Corp*                                  | 169,487            | 0.09            |
| 7,226   | MARR SpA*                           | 111,348            | 0.06            | 400     | Elan Corp                                   | 9,232              | 0.01            |
| 43,269  | Mediaset SpA*                       | 80,763             | 0.05            | 1,200   | Elecom Co Ltd                               | 54,191             | 0.03            |
| 43,956  | Piaggio & C SpA                     | 125,821            | 0.07            | 900     | EM Systems Co Ltd                           | 7,373              | 0.00            |
| 1,603   | Reply SpA*                          | 176,751            | 0.10            | 1,900   | en-japan Inc                                | 54,992             | 0.03            |
| 4,328   | Saipem SpA*                         | 9,392              | 0.01            | 36,800  | EPS Holdings Inc                            | 349,022            | 0.19            |
| 298     | Sesa SpA                            | 26,550             | 0.01            | 300     | FP Corp                                     | 22,853             | 0.01            |
| 15,229  | Technogym SpA*                      | 136,588            | 0.08            | 200     | Freee KK                                    | 11,030             | 0.01            |
| 52,027  | Unipol Gruppo SpA                   | 252,921            | 0.14            | 34      | Frontier Real Estate Investment Corp (Reit) | 113,472            | 0.06            |
|         |                                     | 2,248,877          | 1.25            | 5,800   | Fuji Pharma Co Ltd                          | 59,821             | 0.03            |
|         | Japan                               |                    |                 | 3,500   | Fuji Soft Inc                               | 158,386            | 0.09            |
| 24      | Activia Properties Inc (Reit)*      | 90,393             | 0.05            | 1,300   | Furukawa Electric Co Ltd                    | 30,983             | 0.02            |
| 700     | Aeon Delight Co Ltd                 | 20,689             | 0.01            | 2,200   | Glory Ltd                                   | 45,962             | 0.03            |
| 10,900  | AEON Financial Service Co Ltd*      | 96,905             | 0.05            | 1,900   | GMO internet Inc                            | 51,141             | 0.03            |
| 38      | AEON REIT Investment Corp (Reit)    | 41,450             | 0.02            | 400     | GNI Group Ltd                               | 9,428              | 0.01            |
| 3,400   | Aichi Steel Corp                    | 85,040             | 0.05            | 1,400   | H.U. Group Holdings Inc                     | 34,541             | 0.02            |
| 1,100   | Ain Holdings Inc                    | 71,142             | 0.04            | 7,700   | H2O Retailing Corp                          | 53,792             | 0.03            |
| 23,600  | Aisan Industry Co Ltd               | 105,907            | 0.06            | 2,500   | Hazama Ando Corp                            | 16,993             | 0.01            |
| 13,700  | Alps Alpine Co Ltd                  | 217,764            | 0.12            | 700     | Heiwa Corp                                  | 11,806             | 0.01            |
| 8,400   | Amano Corp*                         | 175,017            | 0.10            | 2,700   | Heiwado Co Ltd                              | 55,695             | 0.03            |
| 2,800   | AnGes Inc                           | 39,860             | 0.02            | 1,600   | Hitachi Transport System Ltd                | 55,737             | 0.03            |
| 2,900   | Anritsu Corp                        | 63,266             | 0.04            | 600     | Hogy Medical Co Ltd                         | 19,006             | 0.01            |
| 17,100  | AOKI Holdings Inc                   | 92,376             | 0.05            | 1,400   | Horiba Ltd*                                 | 76,685             | 0.04            |
| 31,900  | Aoyama Trading Co Ltd*              | 191,875            | 0.11            | 6,900   | House Foods Group Inc                       | 232,884            | 0.13            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 27      | Hulic Reit Inc (Reit)                    | 35,255             | 0.02            | 400     | Megmilk Snow Brand Co Ltd          | 9,051              | 0.00            |
| 400     | Ichibanya Co Ltd                         | 19,610             | 0.01            | 1,700   | Meitec Corp                        | 81,899             | 0.05            |
| 6,000   | Icom Inc                                 | 150,919            | 0.08            | 800     | Menicon Co Ltd                     | 48,873             | 0.03            |
| 2,500   | Infomart Corp                            | 17,229             | 0.01            | 700     | Miroku Jyoho Service Co Ltd        | 14,321             | 0.01            |
| 106     | Invincible Investment Corp (Reit)        | 31,679             | 0.02            | 2,200   | Mitsuboshi Belting Ltd             | 34,015             | 0.02            |
| 700     | Iwatani Corp                             | 25,144             | 0.01            | 20,100  | Mitsui Sugar Co Ltd                | 366,488            | 0.20            |
| 1,500   | Izumi Co Ltd                             | 58,476             | 0.03            | 5,300   | Mochida Pharmaceutical Co Ltd      | 195,621            | 0.11            |
| 10,300  | J Front Retailing Co Ltd                 | 71,664             | 0.04            | 6       | Mori Trust Sogo Reit Inc (Reit)    | 7,863              | 0.00            |
| 300     | Jafco Co Ltd                             | 12,091             | 0.01            | 5,800   | MTI Ltd                            | 40,026             | 0.02            |
| 1,600   | Japan Aviation Electronics Industry Ltd  | 20,832             | 0.01            | 700     | Musashino Bank Ltd/The             | 10,183             | 0.01            |
| 120     | Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)* | 55,661             | 0.03            | 4,100   | Nagaileben Co Ltd                  | 105,293            | 0.06            |
| 1,600   | Japan Lifeline Co Ltd                    | 21,284             | 0.01            | 1,900   | Nakanishi Inc                      | 30,416             | 0.02            |
| 400     | Japan Medical Dynamic Marketing Inc      | 7,158              | 0.00            | 1,100   | Nankai Electric Railway Co Ltd     | 24,194             | 0.01            |
| 1,000   | Jeol Ltd                                 | 29,320             | 0.02            | 600     | NET One Systems Co Ltd*            | 23,051             | 0.01            |
| 300     | JMDC Inc                                 | 22,740             | 0.01            | 3,100   | Nichiha Corp                       | 73,240             | 0.04            |
| 100     | Justsystems Corp                         | 7,655              | 0.00            | 16,500  | Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd*   | 185,114            | 0.10            |
| 600     | Kanamoto Co Ltd                          | 13,022             | 0.01            | 300     | Nichirei Corp                      | 7,826              | 0.00            |
| 18,800  | Kaneka Corp*                             | 476,425            | 0.26            | 3,600   | Nihon Kohden Corp                  | 123,032            | 0.07            |
| 3,700   | Kato Sangyo Co Ltd                       | 127,322            | 0.07            | 5,800   | Nihon Unisys Ltd                   | 166,230            | 0.09            |
| 12      | Kenedix Office Investment Corp (Reit)*   | 71,161             | 0.04            | 17,000  | Nippon Electric Glass Co Ltd       | 316,697            | 0.18            |
| 58      | Kenedix Retail REIT Corp (Reit)          | 119,095            | 0.07            | 15,000  | Nippon Flour Mills Co Ltd          | 238,286            | 0.13            |
| 10,900  | Kewpie Corp                              | 206,347            | 0.11            | 44,100  | Nippon Light Metal Holdings Co Ltd | 77,332             | 0.04            |
| 11,700  | Kissei Pharmaceutical Co Ltd*            | 255,024            | 0.14            | 7,600   | Nippon Paper Industries Co Ltd*    | 96,729             | 0.05            |
| 2,600   | Kobe Steel Ltd                           | 9,976              | 0.01            | 2,500   | Nippon Sheet Glass Co Ltd          | 10,041             | 0.01            |
| 7,000   | Kokuyo Co Ltd                            | 78,005             | 0.04            | 400     | Nippon Shokubai Co Ltd             | 21,043             | 0.01            |
| 8,600   | Komori Corp                              | 58,214             | 0.03            | 3,600   | Nipro Corp                         | 40,558             | 0.02            |
| 77,400  | Konica Minolta Inc*                      | 250,289            | 0.14            | 300     | Nishi-Nippon Railroad Co Ltd       | 8,725              | 0.00            |
| 1,000   | Konoike Transport Co Ltd                 | 10,644             | 0.01            | 8,100   | Nishio Rent All Co Ltd             | 178,541            | 0.10            |
| 6,900   | Kyowa Exeo Corp*                         | 173,622            | 0.10            | 900     | Nittetsu Mining Co Ltd             | 35,722             | 0.02            |
| 500     | Makino Milling Machine Co Ltd            | 17,276             | 0.01            | 100     | Nitto Boseki Co Ltd                | 4,021              | 0.00            |
| 1,800   | Mani Inc                                 | 45,615             | 0.03            | 42,600  | Nomura Co Ltd*                     | 301,216            | 0.17            |
| 500     | Mars Group Holdings Corp                 | 7,882              | 0.00            | 4,100   | NS Solutions Corp                  | 119,247            | 0.07            |
| 400     | Maruha Nichiro Corp                      | 9,043              | 0.00            | 1,300   | NSD Co Ltd                         | 22,674             | 0.01            |
| 1,300   | Matsuda Sangyo Co Ltd                    | 19,107             | 0.01            | 8,300   | Okabe Co Ltd                       | 61,739             | 0.03            |
| 4,000   | Matsui Securities Co Ltd*                | 35,637             | 0.02            | 3,100   | Okamura Corp*                      | 21,773             | 0.01            |
| 2,700   | Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd         | 94,438             | 0.05            | 6,000   | Oki Electric Industry Co Ltd       | 57,528             | 0.03            |
| 72      | MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)*    | 55,729             | 0.03            | 600     | Paramount Bed Holdings Co Ltd      | 23,899             | 0.01            |
| 700     | Medical Data Vision Co Ltd               | 11,879             | 0.01            | 82      | Premier Investment Corp (Reit)     | 96,789             | 0.05            |
| 500     | Medley Inc                               | 21,425             | 0.01            | 2,000   | Rakus Co Ltd                       | 53,229             | 0.03            |
|         |                                          |                    |                 | 1,000   | Relia Inc                          | 11,879             | 0.01            |
|         |                                          |                    |                 | 400     | Relo Group Inc                     | 9,088              | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 2,700   | Resorttrust Inc                          | 38,437             | 0.02            | 14,800  | Vital KSK Holdings Inc                     | 149,437            | 0.08            |
| 600     | Riken Corp                               | 14,645             | 0.01            | 20,200  | Yamazen Corp                               | 190,250            | 0.11            |
| 1,600   | Rohto Pharmaceutical Co Ltd              | 50,834             | 0.03            | 3,900   | Yokohama Reito Co Ltd                      | 33,165             | 0.02            |
| 1,100   | Ryobi Ltd                                | 12,289             | 0.01            | 2,200   | Yoshinoya Holdings Co Ltd*                 | 43,515             | 0.02            |
| 4,800   | Ryoyo Electro Corp                       | 135,443            | 0.08            | 18,000  | Yurtec Corp                                | 107,759            | 0.06            |
| 1,700   | Saizeriya Co Ltd                         | 31,862             | 0.02            | 2,400   | Zensho Holdings Co Ltd                     | 54,032             | 0.03            |
| 1,800   | Sankyo Co Ltd                            | 49,722             | 0.03            | 13,500  | Zeon Corp                                  | 142,038            | 0.08            |
| 7,200   | Sankyu Inc*                              | 300,707            | 0.17            |         |                                            | 17,433,631         | 9.66            |
| 37,700  | Sanwa Holdings Corp                      | 379,595            | 0.21            |         |                                            |                    |                 |
| 4,000   | Sawai Pharmaceutical Co Ltd              | 204,393            | 0.11            |         | Jersey                                     |                    |                 |
| 1,300   | Seikagaku Corp                           | 13,298             | 0.01            | 28,866  | Centamin Plc                               | 80,404             | 0.04            |
| 500     | Seiko Holdings Corp                      | 7,052              | 0.00            | 4,376   | Janus Henderson Group Plc                  | 90,933             | 0.05            |
| 2,000   | Seino Holdings Co Ltd                    | 30,565             | 0.02            | 4,556   | Man Group Plc/Jersey                       | 7,438              | 0.00            |
| 1,700   | Senko Group Holdings Co Ltd              | 15,050             | 0.01            | 2,200   | Mimecast Ltd                               | 107,140            | 0.06            |
| 2,100   | Seria Co Ltd                             | 92,656             | 0.05            | 2,180   | Novocure Ltd                               | 176,537            | 0.10            |
| 1,400   | Shimachu Co Ltd                          | 39,108             | 0.02            | 1,550   | Quotient Ltd                               | 7,595              | 0.00            |
| 7,900   | Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd | 141,510            | 0.08            | 562,000 | West China Cement Ltd                      | 98,621             | 0.06            |
| 1,700   | Ship Healthcare Holdings Inc*            | 78,533             | 0.04            |         |                                            | 568,668            | 0.31            |
| 200     | SHO-BOND Holdings Co Ltd                 | 9,447              | 0.01            |         | Luxembourg                                 |                    |                 |
| 46,900  | SKY Perfect JSAT Holdings Inc            | 179,075            | 0.10            | 281     | ADO Properties SA                          | 8,707              | 0.00            |
| 5,900   | Skylark Holdings Co Ltd*                 | 93,781             | 0.05            | 4,354   | APERAM SA                                  | 130,238            | 0.07            |
| 100     | Software Service Inc                     | 10,144             | 0.01            | 8,634   | Grand City Properties SA                   | 220,368            | 0.12            |
| 18,400  | Sojitz Corp*                             | 42,153             | 0.02            | 4,218   | Millicom International Cellular SA         | 126,263            | 0.07            |
| 1,300   | Solasto Corp                             | 15,381             | 0.01            | 5,437   | PLAY Communications SA                     | 45,117             | 0.03            |
| 11,000  | St Marc Holdings Co Ltd                  | 168,936            | 0.09            | 32,761  | Subsea 7 SA                                | 264,959            | 0.15            |
| 4,700   | Sumitomo Bakelite Co Ltd                 | 124,423            | 0.07            |         |                                            | 795,652            | 0.44            |
| 1,400   | Takara Bio Inc                           | 37,762             | 0.02            |         | Malaysia                                   |                    |                 |
| 1,000   | Takasago International Corp              | 18,582             | 0.01            | 14,500  | Bursa Malaysia Bhd                         | 33,731             | 0.02            |
| 8,500   | Takasago Thermal Engineering Co Ltd*     | 116,357            | 0.06            | 316,000 | IGB Real Estate Investment Trust (Reit)    | 140,344            | 0.08            |
| 4,700   | Takashimaya Co Ltd                       | 37,043             | 0.02            | 15,000  | Kossan Rubber Industries                   | 57,544             | 0.03            |
| 19,500  | Tanseisha Co Ltd                         | 131,079            | 0.07            | 57,900  | KPJ Healthcare Bhd                         | 11,467             | 0.00            |
| 20,100  | Toho Holdings Co Ltd                     | 388,470            | 0.22            | 484,300 | Magnum Bhd                                 | 259,271            | 0.14            |
| 600     | Tokai Corp/Gifu                          | 11,885             | 0.01            | 28,000  | Serba Dinamik Holdings Bhd                 | 12,167             | 0.01            |
| 1,200   | Tokyo Broadcasting System Holdings Inc   | 20,726             | 0.01            | 19,500  | Supermax Corp Bhd                          | 103,644            | 0.06            |
| 500     | Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd                  | 24,418             | 0.01            | 121,200 | TIME dotCom Bhd                            | 336,352            | 0.19            |
| 82      | Tokyu REIT Inc (Reit)                    | 111,013            | 0.06            |         |                                            | 954,520            | 0.53            |
| 500     | Toridoll Holdings Corp                   | 6,500              | 0.00            |         | Malta                                      |                    |                 |
| 3,600   | Towa Pharmaceutical Co Ltd               | 71,342             | 0.04            | 32,530  | Kindred Group Plc                          | 254,270            | 0.14            |
| 1,900   | Toyo Seikan Group Holdings Ltd           | 21,244             | 0.01            |         | Mexico                                     |                    |                 |
| 10,500  | Transcosmos Inc                          | 286,382            | 0.16            | 264,218 | Concentradora Fibra Danhos SA de CV (Reit) | 245,899            | 0.14            |
| 12,200  | TSI Holdings Co Ltd                      | 37,036             | 0.02            | 32,449  | Qualitas Controladora SAB de CV            | 126,852            | 0.07            |
| 1,400   | Tsukui Corp                              | 8,196              | 0.00            |         |                                            | 372,751            | 0.21            |
| 6,300   | Ube Industries Ltd                       | 112,553            | 0.06            |         |                                            |                    |                 |
| 2,300   | Ulvac Inc                                | 81,748             | 0.05            |         |                                            |                    |                 |
| 6,600   | United Arrows Ltd                        | 101,112            | 0.06            |         |                                            |                    |                 |
| 22,400  | Valor Holdings Co Ltd*                   | 572,512            | 0.32            |         |                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|---------------------------------|--------------------|-----------------|---------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|         | Netherlands                     |                    |                 |         | Portugal                                     |                    |                 |
| 1,343   | Argenx SE*                      | 310,422            | 0.17            | 9,327   | Navigator Co SA/The                          | 24,607             | 0.01            |
| 817     | ASM International NV            | 122,435            | 0.07            | 42,702  | REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA    | 123,504            | 0.07            |
| 14,900  | ASR Nederland NV*               | 518,021            | 0.29            |         |                                              | 148,111            | 0.08            |
| 3,229   | Basic-Fit NV                    | 90,695             | 0.05            |         |                                              |                    |                 |
| 4,967   | BE Semiconductor Industries NV* | 236,487            | 0.13            |         | Puerto Rico                                  |                    |                 |
| 807     | Core Laboratories NV            | 17,278             | 0.01            | 612     | Triple-S Management Corp ' B'                | 11,346             | 0.01            |
| 962     | Elastic NV                      | 104,050            | 0.06            |         |                                              |                    |                 |
| 851     | Eurocommercial Properties NV    | 10,292             | 0.01            |         | Saudi Arabia                                 |                    |                 |
| 4,980   | Euronext NV*                    | 604,050            | 0.33            | 1,530   | Al Hammadi Co for Development and Investment | 10,831             | 0.01            |
| 4,105   | Fugro NV                        | 17,723             | 0.01            |         | Dallah Healthcare Co                         | 10,344             | 0.01            |
| 1,592   | IMCD NV                         | 169,861            | 0.09            | 683     | Middle East Healthcare Co                    | 9,400              | 0.01            |
| 1,517   | NIBC Holding NV                 | 13,353             | 0.01            | 958     | Mouwasat Medical Services Co                 | 40,727             | 0.02            |
| 223     | NSI NV (Reit)                   | 7,913              | 0.00            | 572     | National Medical Care Co                     | 8,083              | 0.00            |
| 6,287   | Pharming Group NV*              | 7,780              | 0.00            | 1,075   | Saudi Chemical Co Holding                    | 7,768              | 0.00            |
| 4,799   | PostNL NV                       | 14,240             | 0.01            |         |                                              | 87,153             | 0.05            |
| 484     | Shop Apotheke Europe NV         | 90,167             | 0.05            |         |                                              |                    |                 |
| 8,970   | Signify NV*                     | 302,441            | 0.17            |         | Singapore                                    |                    |                 |
| 676     | uniQure NV                      | 26,864             | 0.02            | 3,019   | Flex Ltd                                     | 32,484             | 0.02            |
| 2,225   | Wereldhave NV (Reit)*           | 18,682             | 0.01            | 16,000  | Frasers Centrepoint Trust (Unit) (Reit)      | 29,630             | 0.02            |
|         |                                 | 2,682,754          | 1.49            | 42,700  | Keppel DC REIT (Reit)                        | 91,313             | 0.05            |
|         |                                 |                    |                 | 138,600 | Keppel REIT (Unit) (Reit)                    | 106,946            | 0.06            |
|         | New Zealand                     |                    |                 | 34,300  | Mapletree Industrial Trust (Unit) (Reit)     | 76,879             | 0.04            |
| 26,212  | Fletcher Building Ltd           | 63,354             | 0.03            | 14,700  | Raffles Medical Group Ltd                    | 8,858              | 0.00            |
| 4,442   | Metlifecare Ltd                 | 17,764             | 0.01            | 190,600 | Sheng Siong Group Ltd                        | 245,116            | 0.14            |
| 16,005  | Oceania Healthcare Ltd          | 11,207             | 0.01            | 207,600 | Singapore Press Holdings Ltd                 | 166,289            | 0.09            |
| 5,609   | Summerset Group Holdings Ltd    | 32,665             | 0.02            | 13,000  | StarHub Ltd                                  | 11,655             | 0.01            |
| 11,224  | Z Energy Ltd                    | 20,327             | 0.01            |         |                                              | 769,170            | 0.43            |
|         |                                 | 145,317            | 0.08            |         |                                              |                    |                 |
|         |                                 |                    |                 |         | South Africa                                 |                    |                 |
|         | Norway                          |                    |                 | 2,204   | Adcock Ingram Holdings Ltd                   | 5,245              | 0.00            |
| 4,495   | Atea ASA                        | 52,213             | 0.03            | 61,382  | Equites Property Fund Ltd (Reit)             | 62,940             | 0.04            |
| 49,102  | Elkem ASA                       | 100,599            | 0.06            | 855,721 | KAP Industrial Holdings Ltd                  | 138,703            | 0.08            |
| 25,887  | Entra ASA                       | 352,197            | 0.19            | 210,710 | Netcare Ltd                                  | 151,378            | 0.08            |
| 19,904  | Europris ASA                    | 99,945             | 0.06            | 28,088  | Vukile Property Fund Ltd (Reit)              | 8,188              | 0.00            |
| 15,904  | Leroy Seafood Group ASA         | 100,442            | 0.06            |         |                                              | 366,454            | 0.20            |
| 70,986  | NEL ASA*                        | 171,730            | 0.10            |         |                                              |                    |                 |
| 20,239  | Nordic Semiconductor ASA        | 206,516            | 0.11            |         | South Korea                                  |                    |                 |
| 43,424  | Ocean Yield ASA                 | 109,222            | 0.06            | 930     | AfreecaTV Co Ltd                             | 45,408             | 0.03            |
| 168     | Salmar ASA                      | 9,056              | 0.00            | 7,861   | AK Holdings Inc                              | 109,190            | 0.06            |
| 3,429   | SpareBank 1 Nord Norge          | 26,110             | 0.01            | 394     | Alteogen Inc                                 | 69,321             | 0.04            |
| 19,199  | SpareBank 1 SMN                 | 191,404            | 0.11            | 3,302   | Binggrae Co Ltd                              | 161,778            | 0.09            |
| 6,075   | SpareBank 1 SR-Bank ASA         | 54,800             | 0.03            | 365     | Boditech Med Inc                             | 8,404              | 0.01            |
| 3,990   | Storebrand ASA                  | 24,396             | 0.01            |         |                                              |                    |                 |
| 777     | TOMRA Systems ASA               | 37,168             | 0.02            |         |                                              |                    |                 |
|         |                                 | 1,535,798          | 0.85            |         |                                              |                    |                 |
|         |                                 |                    |                 |         |                                              |                    |                 |
|         | Philippines                     |                    |                 |         |                                              |                    |                 |
| 91,040  | Cebu Air Inc                    | 66,940             | 0.04            |         |                                              |                    |                 |
|         |                                 |                    |                 |         |                                              |                    |                 |
|         | Poland                          |                    |                 |         |                                              |                    |                 |
| 50      | Neuca SA                        | 6,816              | 0.00            |         |                                              |                    |                 |
| 932     | TEN Square Games SA             | 140,936            | 0.08            |         |                                              |                    |                 |
|         |                                 | 147,752            | 0.08            |         |                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 803     | Bukwang Pharmaceutical Co Ltd      | 25,552             | 0.01            | 7,374   | Youngone Corp                          | 194,918            | 0.11            |
| 1,024   | Chabiotech Co Ltd                  | 18,749             | 0.01            |         |                                        | 3,723,988          | 2.06            |
| 1,328   | Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp | 216,880            | 0.12            |         | Spain                                  |                    |                 |
| 793     | Daesang Corp                       | 19,293             | 0.01            | 33,387  | Acerinox SA                            | 272,129            | 0.15            |
| 55,713  | DGB Financial Group Inc            | 248,103            | 0.14            | 729     | Almirall SA                            | 8,025              | 0.00            |
| 1,689   | Dong-A ST Co Ltd                   | 134,506            | 0.07            | 2,953   | Applus Services SA                     | 24,390             | 0.01            |
| 2,122   | Dongkook Pharmaceutical Co Ltd     | 269,917            | 0.15            | 5,140   | CIE Automotive SA*                     | 89,381             | 0.05            |
| 29,980  | Dongwon Development Co Ltd         | 96,787             | 0.05            | 1,327   | Ebro Foods SA                          | 32,445             | 0.02            |
| 1,046   | GeneOne Life Science Inc           | 25,272             | 0.01            | 2,573   | Ence Energia y Celulosa SA             | 8,252              | 0.00            |
| 401     | Genexine Co Ltd                    | 60,695             | 0.03            | 4,378   | Euskaltel SA                           | 40,519             | 0.02            |
| 257     | Green Cross Corp/South Korea       | 57,440             | 0.03            | 38,899  | Gestamp Automocion SA                  | 104,386            | 0.06            |
| 1,250   | Green Cross Holdings Corp          | 28,938             | 0.02            | 3,871   | Indra Sistemas SA*                     | 28,163             | 0.02            |
| 211     | GS Home Shopping Inc               | 20,782             | 0.01            | 30,032  | Inmobiliaria Colonial Socimi SA (Reit) | 262,370            | 0.14            |
| 3,078   | Handsome Co Ltd                    | 81,491             | 0.05            | 4,261   | Mediaset Espana Comunicacion SA        | 14,433             | 0.01            |
| 821     | Hansol Chemical Co Ltd             | 111,618            | 0.06            | 9,897   | Merlin Properties Socimi SA (Reit)     | 88,588             | 0.05            |
| 3,423   | Hite Jinro Co Ltd                  | 106,329            | 0.06            | 711     | Pharma Mar SA                          | 71,571             | 0.04            |
| 1,043   | HLB Life Science CO Ltd            | 15,848             | 0.01            | 6,490   | Tecnicas Reunidas SA*                  | 83,287             | 0.05            |
| 300     | Hugel Inc                          | 41,367             | 0.02            |         |                                        | 1,127,939          | 0.62            |
| 60,785  | JB Financial Group Co Ltd          | 219,520            | 0.12            |         | Sweden                                 |                    |                 |
| 3,335   | Kolmar BNH Co Ltd                  | 186,697            | 0.10            | 1,663   | AddTech AB                             | 85,619             | 0.05            |
| 4,171   | Kolon Industries Inc               | 112,360            | 0.06            | 1,847   | Ambea AB                               | 12,427             | 0.01            |
| 618     | Korea United Pharm Inc             | 25,934             | 0.01            | 5,560   | Arjo AB                                | 32,868             | 0.02            |
| 6,033   | KT Skylife Co Ltd                  | 43,271             | 0.02            | 7,970   | Atrium Ljungberg AB                    | 114,812            | 0.06            |
| 8,469   | Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd   | 68,799             | 0.04            | 2,730   | Attendo AB                             | 14,896             | 0.01            |
| 612     | LF Corp                            | 6,594              | 0.00            | 8,277   | Axfood AB*                             | 182,589            | 0.10            |
| 2,604   | LOTTE Himart Co Ltd                | 65,873             | 0.04            | 1,445   | Beijer Ref AB                          | 57,193             | 0.03            |
| 386     | Medipost Co Ltd                    | 9,342              | 0.01            | 538     | BioGaia AB                             | 34,701             | 0.02            |
| 128     | NongShim Co Ltd                    | 38,737             | 0.02            | 1,510   | Biotage AB                             | 28,712             | 0.02            |
| 549     | Orion Holdings Corp                | 6,054              | 0.00            | 704     | Bravida Holding AB                     | 8,307              | 0.00            |
| 279     | Osstem Implant Co Ltd              | 8,714              | 0.01            | 3,978   | Castellum AB                           | 81,397             | 0.05            |
| 119     | PHARMA RESEARCH PRODUCTS Co Ltd    | 6,962              | 0.00            | 399     | Cellavision AB                         | 14,268             | 0.01            |
| 699     | Pharmicell Co Ltd                  | 13,181             | 0.01            | 479     | CELLINK AB ' B'                        | 9,174              | 0.00            |
| 2,524   | Seah Besteel Corp                  | 20,780             | 0.01            | 13,706  | Cias Ohlson AB                         | 159,667            | 0.09            |
| 737     | Sebang Global Battery Co Ltd       | 16,938             | 0.01            | 32,810  | Cloetta AB ' B'                        | 92,021             | 0.05            |
| 379     | Seegene Inc                        | 83,910             | 0.05            | 8,476   | Dometic Group AB                       | 104,875            | 0.06            |
| 1,755   | SFA Engineering Corp               | 48,976             | 0.03            | 28,644  | Elekta AB                              | 360,720            | 0.20            |
| 758     | Shin Poong Pharmaceutical Co Ltd   | 87,101             | 0.05            | 5,708   | Embracer Group AB ' B'                 | 112,301            | 0.06            |
| 1,551   | Silicon Works Co Ltd               | 58,885             | 0.03            | 23,449  | Fabege AB                              | 288,917            | 0.16            |
| 198     | SK Chemicals Co Ltd                | 65,589             | 0.04            | 1,903   | Fortnox AB                             | 66,991             | 0.04            |
| 197     | Taekwang Industrial Co Ltd         | 109,454            | 0.06            | 5,887   | Getinge AB                             | 130,241            | 0.07            |
| 4,027   | Unid Co Ltd                        | 159,839            | 0.09            | 291     | Hansa Biopharma AB                     | 7,865              | 0.00            |
| 223     | Young Poong Corp                   | 91,892             | 0.05            | 5,421   | Hexpol AB                              | 44,413             | 0.02            |
|         |                                    |                    |                 | 2,252   | Holmen AB                              | 79,851             | 0.04            |
|         |                                    |                    |                 | 13,329  | Hufvudstaden AB                        | 166,543            | 0.09            |
|         |                                    |                    |                 | 21,702  | Klovern AB                             | 33,298             | 0.02            |
|         |                                    |                    |                 | 43,486  | Kungsleden AB                          | 345,446            | 0.19            |
|         |                                    |                    |                 | 3,243   | LeoVegas AB                            | 15,788             | 0.01            |
|         |                                    |                    |                 | 416     | Lifco AB                               | 32,685             | 0.02            |
|         |                                    |                    |                 | 6,537   | Loomis AB ' B'                         | 165,022            | 0.09            |
|         |                                    |                    |                 | 1,758   | MIPS AB                                | 69,786             | 0.04            |
|         |                                    |                    |                 | 1,201   | Mycronic AB                            | 27,022             | 0.01            |
|         |                                    |                    |                 | 6,162   | Nobina AB                              | 37,676             | 0.02            |
|         |                                    |                    |                 | 213     | Nolato AB                              | 20,781             | 0.01            |
|         |                                    |                    |                 | 2,253   | Pandex AB ' B'                         | 25,777             | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 9,022   | Paradox Interactive AB               | 235,485            | 0.13            |         | Taiwan                               |                    |                 |
| 28,060  | Resurs Holding AB                    | 146,285            | 0.08            | 3,000   | ASPEED Technology Inc                | 122,693            | 0.07            |
| 2,878   | Sagax AB                             | 10,181             | 0.01            | 56,000  | Chicony Power Technology Co Ltd      | 141,233            | 0.08            |
| 31,312  | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB* | 86,369             | 0.05            | 213,000 | ChipMOS Technologies Inc             | 211,247            | 0.12            |
| 7,115   | Scandic Hotels Group AB*             | 25,014             | 0.01            | 79,000  | Chong Hong Construction Co Ltd       | 225,626            | 0.13            |
| 351     | Sedana Medical AB                    | 9,816              | 0.01            | 10,000  | Compeq Manufacturing Co Ltd          | 14,877             | 0.01            |
| 1,799   | Sinch AB                             | 179,575            | 0.10            | 33,000  | Elan Microelectronics Corp           | 159,706            | 0.09            |
| 32,801  | SSAB AB 'A'                          | 108,936            | 0.06            | 16,000  | Farglory Land Development Co Ltd     | 26,175             | 0.01            |
| 1,982   | Stillfront Group AB                  | 211,154            | 0.12            | 308,000 | Formosa Advanced Technologies Co Ltd | 367,923            | 0.20            |
| 4,204   | Swedish Orphan Biovitrum AB*         | 93,981             | 0.05            | 22,000  | Getac Technology Corp                | 36,590             | 0.02            |
| 454     | Thule Group AB                       | 14,237             | 0.01            | 17,000  | Grape King Bio Ltd                   | 104,289            | 0.06            |
| 1,192   | Vitrolife AB                         | 31,692             | 0.02            | 166,000 | Great Wall Enterprise Co Ltd         | 256,003            | 0.14            |
| 5,813   | Wihlborgs Fastigheter AB             | 92,557             | 0.05            | 23,000  | Greatek Electronics Inc              | 39,350             | 0.02            |
| 470     | Xvivo Perfusion AB                   | 10,940             | 0.01            | 19,000  | Holtek Semiconductor Inc             | 41,314             | 0.02            |
|         |                                      | 4,320,871          | 2.39            | 10,000  | King Slide Works Co Ltd              | 103,778            | 0.06            |
|         | Switzerland                          |                    |                 | 134,000 | King Yuan Electronics Co Ltd         | 142,488            | 0.08            |
| 300     | ALSO Holding AG                      | 81,059             | 0.04            | 4,000   | OBI Pharma Inc                       | 16,291             | 0.01            |
| 796     | Ascom Holding AG*                    | 10,595             | 0.01            | 5,000   | PharmaEssentia Corp                  | 19,426             | 0.01            |
| 190     | Bachem Holding AG                    | 79,531             | 0.04            | 17,000  | Poya International Co Ltd            | 333,146            | 0.18            |
| 189     | Basilea Pharmaceutica AG*            | 10,423             | 0.01            | 300,000 | Sigurd Microelectronics Corp         | 390,062            | 0.22            |
| 26      | Belimo Holding AG*                   | 228,028            | 0.13            | 23,000  | Simplo Technology Co Ltd             | 262,597            | 0.15            |
| 2,747   | Cembra Money Bank AG*                | 327,006            | 0.18            | 38,000  | Sinbon Electronics Co Ltd            | 233,765            | 0.13            |
| 57      | Coltene Holding AG                   | 4,936              | 0.00            | 43,000  | Soft-World International Corp        | 134,826            | 0.07            |
| 43      | Conzzeta AG                          | 44,807             | 0.02            | 2,000   | St Shine Optical Co Ltd              | 20,176             | 0.01            |
| 1,166   | CRISPR Therapeutics AG               | 105,884            | 0.06            | 15,000  | Syncmold Enterprise Corp             | 42,329             | 0.02            |
| 98      | dormakaba Holding AG*                | 63,593             | 0.04            | 45,000  | Systex Corp                          | 133,889            | 0.07            |
| 77      | Emmi AG                              | 78,872             | 0.04            | 2,000   | TaiDoc Technology Corp               | 13,939             | 0.01            |
| 1,236   | Galenica AG                          | 88,418             | 0.05            | 50,000  | Test Research Inc                    | 100,199            | 0.06            |
| 545     | Helvetia Holding AG                  | 51,751             | 0.03            | 44,000  | Topco Scientific Co Ltd              | 179,950            | 0.10            |
| 4,568   | Idorsia Ltd*                         | 134,251            | 0.07            | 65,000  | Tripod Technology Corp               | 256,974            | 0.14            |
| 52      | Inficon Holding AG                   | 44,339             | 0.02            | 11,000  | Ttet Union Corp                      | 44,425             | 0.02            |
| 141     | Kardex Holding AG*                   | 29,354             | 0.02            | 21,000  | TTY Biopharm Co Ltd                  | 49,670             | 0.03            |
| 3,779   | Landis+Gyr Group AG*                 | 231,415            | 0.13            | 58,000  | TXC Corp                             | 152,801            | 0.08            |
| 180     | Medacta Group SA                     | 17,162             | 0.01            | 426,000 | YFY Inc                              | 265,692            | 0.15            |
| 9       | Metall Zug AG                        | 13,155             | 0.01            | 99,000  | YungShin Global Holding Corp         | 148,627            | 0.08            |
| 2,609   | PSP Swiss Property AG*               | 311,157            | 0.17            |         |                                      | 4,792,076          | 2.65            |
| 101     | Siegfried Holding AG*                | 57,040             | 0.03            |         |                                      |                    |                 |
| 6,739   | SIG Combibloc Group AG 'C'*          | 133,728            | 0.07            |         |                                      |                    |                 |
| 302     | Softwareone Holding AG               | 8,879              | 0.01            |         |                                      |                    |                 |
| 622     | Sulzer AG                            | 55,688             | 0.03            |         |                                      |                    |                 |
| 305     | Swissquote Group Holding SA          | 26,716             | 0.01            |         |                                      |                    |                 |
| 823     | Tecan Group AG*                      | 371,287            | 0.21            |         |                                      |                    |                 |
| 1,752   | VAT Group AG*                        | 341,263            | 0.19            |         |                                      |                    |                 |
| 446     | Vontobel Holding AG                  | 33,041             | 0.02            |         |                                      |                    |                 |
| 100     | VZ Holding AG                        | 8,914              | 0.01            |         |                                      |                    |                 |
| 158     | Ypsomed Holding AG*                  | 24,705             | 0.01            |         |                                      |                    |                 |
| 416     | Zur Rose Group AG                    | 112,171            | 0.06            |         |                                      |                    |                 |
|         |                                      | 3,129,168          | 1.73            |         |                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------|--------------------|-----------------|
|         | Thailand                                 |                    |                 | 5,496   | Diploma Plc                    | 141,300            | 0.08            |
| 1,600   | AEON Thana Sinsap                        |                    |                 | 6,189   | Domino's Pizza Group Plc*      | 27,652             | 0.02            |
|         | Thailand PCL                             | 5,501              | 0.00            | 16,675  | DS Smith Plc*                  | 57,464             | 0.03            |
| 544,500 | Ananda Development PCL*                  | 25,543             | 0.01            | 16,454  | Dunelm Group Plc               | 313,214            | 0.17            |
| 35,800  | Bangkok Chain                            |                    |                 | 1,485   | EMIS Group Plc                 | 20,375             | 0.01            |
|         | Hospital PCL                             | 17,945             | 0.01            | 783     | Fevertree Drinks Plc           | 21,434             | 0.01            |
| 77,300  | Beauty Community PCL*                    | 3,428              | 0.00            | 93,408  | Forterra Plc                   | 197,842            | 0.11            |
| 128,900 | Chularat Hospital PCL                    | 10,768             | 0.01            | 3,466   | Future Plc                     | 68,609             | 0.04            |
| 43,800  | Com7 PCL                                 | 57,701             | 0.03            | 3,145   | Games Workshop Group Plc       | 386,268            | 0.21            |
| 18,400  | Major Cineplex Group PCL                 | 10,346             | 0.01            | 2,145   | Genus Plc                      | 96,293             | 0.05            |
| 325,700 | MC Group PCL*                            | 100,988            | 0.06            | 11,953  | Greggs Plc                     | 225,623            | 0.13            |
| 848,100 | Plan B Media Pcl*                        | 149,877            | 0.08            | 33,431  | Hays Plc                       | 53,707             | 0.03            |
| 318,100 | Pruksa Holding PCL                       | 118,562            | 0.07            | 17,855  | Hill & Smith Holdings Plc      | 289,221            | 0.16            |
| 26,600  | Thonburi Healthcare Group PCL            | 16,581             | 0.01            | 44,193  | Hochschild Mining Plc          | 141,640            | 0.08            |
| 5,900   | TQM Corp PCL                             | 23,886             | 0.01            | 16,930  | HomeServe Plc                  | 292,956            | 0.16            |
| 2,800   | TQM Corp PCL                             | 11,336             | 0.01            | 39,192  | Howden Joinery Group Plc*      | 293,407            | 0.16            |
|         |                                          | 552,462            | 0.31            | 14,546  | IG Group Holdings Plc          | 152,979            | 0.09            |
|         | Turkey                                   |                    |                 | 1,001   | IMI Plc                        | 14,068             | 0.01            |
| 104,146 | Enerjisa Enerji AS                       | 114,195            | 0.06            | 3,025   | Intermediate Capital Group Plc | 55,085             | 0.03            |
| 2,983   | Koza Altin Isletmeleri AS*               | 31,653             | 0.02            | 4,112   | Investec Plc                   | 8,071              | 0.00            |
| 23,295  | Ulker Biskuvi Sanayi AS                  | 72,699             | 0.04            | 26,609  | John Wood Group Plc            | 87,835             | 0.05            |
|         |                                          | 218,547            | 0.12            | 1,280   | LivaNova Plc                   | 59,520             | 0.03            |
|         | United Kingdom                           |                    |                 | 9,831   | Marks & Spencer Group Plc      | 14,550             | 0.01            |
| 15,278  | Abcam Plc                                | 253,991            | 0.14            | 35,214  | Marshalls Plc                  | 298,339            | 0.17            |
| 4,977   | Advanced Medical Solutions Group Plc     | 15,945             | 0.01            | 10,554  | Mediclinic International Plc   | 36,553             | 0.02            |
| 39,981  | Ashmore Group Plc                        | 224,539            | 0.12            | 17,222  | Meggitt Plc                    | 66,737             | 0.04            |
| 649     | ASOS Plc                                 | 42,440             | 0.02            | 16,444  | Micro Focus International Plc  | 65,452             | 0.04            |
| 33,544  | Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc | 25,179             | 0.01            | 40,108  | Moneysupermarket.com Group Plc | 162,741            | 0.09            |
| 8,754   | Avast Plc                                | 62,504             | 0.03            | 3,235   | Morgan Advanced Materials Plc  | 9,955              | 0.01            |
| 3,709   | Bellway Plc                              | 118,035            | 0.07            | 6,262   | Morgan Sindall Group Plc       | 105,772            | 0.06            |
| 9,640   | Big Yellow Group Plc (Reit)              | 137,660            | 0.08            | 42,031  | National Express Group Plc     | 70,547             | 0.04            |
| 126,951 | Brewin Dolphin Holdings Plc              | 421,933            | 0.23            | 38,428  | OneSavings Bank Plc            | 155,617            | 0.09            |
| 17,798  | Centrica Plc                             | 10,915             | 0.01            | 18,103  | Oxford Biomedica Plc           | 203,531            | 0.11            |
| 8,229   | Cineworld Group Plc*                     | 6,915              | 0.00            | 10,431  | Pagegroup Plc                  | 53,524             | 0.03            |
| 3,419   | Clinigen Group Plc                       | 31,107             | 0.02            | 7,713   | Pennon Group Plc               | 103,361            | 0.06            |
| 367     | Computacenter Plc                        | 9,875              | 0.01            | 6,452   | Polypipe Group plc             | 37,387             | 0.02            |
| 38,288  | ConvaTec Group Plc                       | 97,723             | 0.05            | 57,860  | QinetiQ Group Plc              | 224,906            | 0.12            |
| 9,067   | Countryside Properties Plc               | 38,867             | 0.02            | 6,308   | Redrow Plc                     | 38,317             | 0.02            |
| 523     | Craneware Plc                            | 12,018             | 0.01            | 106,092 | Rightmove Plc                  | 895,720            | 0.50            |
| 374     | Cranswick Plc                            | 18,583             | 0.01            | 8,047   | Royal Mail Plc*                | 19,241             | 0.01            |
| 10,820  | Crest Nicholson Holdings plc             | 28,567             | 0.02            | 15,938  | Safestore Holdings Plc (Reit)  | 166,345            | 0.09            |
| 1,747   | CVS Group Plc                            | 27,787             | 0.02            | 9,081   | Senior Plc                     | 6,315              | 0.00            |
| 2,383   | Dart Group Plc                           | 22,665             | 0.01            | 23,793  | Softcat Plc                    | 438,337            | 0.24            |
| 4,148   | Dechra Pharmaceuticals Plc               | 174,055            | 0.10            | 1,812   | Spectris Plc                   | 61,213             | 0.03            |
| 3,580   | Derwent London Plc (Reit)                | 134,865            | 0.07            | 7,308   | Spire Healthcare Group Plc     | 8,937              | 0.01            |
| 3,541   | Dialog Semiconductor Plc                 | 153,685            | 0.09            | 48,462  | Spirent Communications Plc     | 188,181            | 0.10            |
|         |                                          |                    |                 | 27,816  | SSP Group Plc                  | 90,930             | 0.05            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|---------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 20,401  | TechnipFMC Plc                  | 159,230            | 0.09            | 742     | Allegiant Travel Co 'A'*                      | 97,135             | 0.05            |
| 4,705   | Travis Perkins Plc              | 77,059             | 0.04            | 20,250  | Allison Transmission Holdings Inc             | 730,822            | 0.40            |
| 11,675  | Tritax Big Box REIT Plc (Reit)* | 24,230             | 0.01            | 5,041   | Allogene Therapeutics Inc                     | 176,939            | 0.10            |
| 65,088  | Tullow Oil Plc                  | 17,792             | 0.01            | 4,226   | Allscripts Healthcare Solutions Inc           | 38,055             | 0.02            |
| 1,113   | Ultra Electronics Holdings Plc  | 34,634             | 0.02            | 1,687   | Altair Engineering Inc 'A'                    | 71,664             | 0.04            |
| 2,571   | UNITE Group Plc/The (Reit)      | 33,135             | 0.02            | 1,020   | Alteryx Inc 'A'*                              | 122,655            | 0.07            |
| 46,620  | Vesuvius Plc                    | 253,999            | 0.14            | 1,238   | Altra Industrial Motion Corp*                 | 49,111             | 0.03            |
| 30,939  | Virgin Money UK Plc             | 38,395             | 0.02            | 14,715  | AMC Entertainment Holdings Inc 'A'            | 92,557             | 0.05            |
| 22,679  | Vistry Group Plc                | 192,140            | 0.11            | 1,294   | AMC Networks Inc                              | 32,466             | 0.02            |
| 3,389   | Watkin Jones Plc                | 6,663              | 0.00            | 841     | Amedisys Inc                                  | 204,699            | 0.11            |
| 3,070   | WH Smith Plc                    | 48,134             | 0.03            | 1,225   | American Assets Trust Inc (Reit)              | 31,152             | 0.02            |
| 26,542  | William Hill Plc                | 61,220             | 0.03            | 5,824   | American Campus Communities Inc (Reit)        | 198,307            | 0.11            |
|         |                                 | 9,543,555          | 5.29            | 6,636   | American Homes 4 Rent (Reit) 'A'              | 190,851            | 0.11            |
|         | United States                   |                    |                 | 508     | American Software Inc/GA                      | 7,381              | 0.00            |
| 3,897   | 1-800-Flowers.com Inc*          | 116,248            | 0.06            | 1,791   | American States Water Co                      | 137,370            | 0.08            |
| 914     | ILife Healthcare Inc            | 26,616             | 0.01            | 1,175   | American Woodmark Corp                        | 104,410            | 0.06            |
| 3,106   | 2U Inc                          | 126,383            | 0.07            | 3,347   | Americold Realty Trust (Reit)                 | 128,324            | 0.07            |
| 2,781   | 8x8 Inc                         | 46,943             | 0.03            | 1,874   | Ameris Bancorp                                | 45,669             | 0.03            |
| 658     | AAON Inc                        | 37,539             | 0.02            | 5,624   | Amicus Therapeutics Inc                       | 82,504             | 0.05            |
| 712     | AAR Corp                        | 14,347             | 0.01            | 3,414   | Amkor Technology Inc                          | 42,129             | 0.02            |
| 3,263   | Aaron's Inc                     | 184,784            | 0.10            | 1,219   | AMN Healthcare Services Inc                   | 64,619             | 0.04            |
| 9,477   | Abercrombie & Fitch Co          | 120,832            | 0.07            | 1,263   | Anaplan Inc                                   | 78,218             | 0.04            |
| 2,075   | Acadia Healthcare Co Inc        | 64,532             | 0.04            | 8,805   | AngioDynamics Inc                             | 80,918             | 0.04            |
| 3,016   | ACADIA Pharmaceuticals Inc*     | 116,327            | 0.06            | 3,991   | Antares Pharma Inc                            | 11,055             | 0.01            |
| 13,033  | Acadia Realty Trust (Reit)      | 146,752            | 0.08            | 11,397  | Apache Corp*                                  | 166,738            | 0.09            |
| 773     | Accelerate Diagnostics Inc*     | 9,129              | 0.01            | 5,929   | Apartment Investment and Management Co (Reit) | 213,325            | 0.12            |
| 2,416   | Accelaron Pharma Inc*           | 231,404            | 0.13            | 1,069   | Apellis Pharmaceuticals Inc                   | 31,450             | 0.02            |
| 2,475   | ACI Worldwide Inc               | 72,963             | 0.04            | 2,749   | Apogee Enterprises Inc                        | 57,949             | 0.03            |
| 2,611   | Adaptive Biotechnologies Corp   | 107,260            | 0.06            | 756     | Apollo Medical Holdings Inc                   | 13,752             | 0.01            |
| 384     | Addus HomeCare Corp             | 36,204             | 0.02            | 1,753   | Appfolio Inc*                                 | 304,058            | 0.17            |
| 1,835   | ADTRAN Inc                      | 20,442             | 0.01            | 11,673  | Apple Hospitality REIT Inc (Reit)             | 121,516            | 0.07            |
| 7,148   | Advanced Drainage Systems Inc   | 397,643            | 0.22            | 290     | Applied Industrial Technologies Inc           | 17,426             | 0.01            |
| 941     | Adverum Biotechnologies Inc     | 11,151             | 0.01            | 1,801   | AptarGroup Inc                                | 212,626            | 0.12            |
| 279     | AeroVironment Inc               | 21,288             | 0.01            | 45,680  | Archrock Inc                                  | 298,290            | 0.17            |
| 147     | AGCO Corp                       | 10,465             | 0.01            | 115     | Arcturus Therapeutics Holdings Inc            | 5,883              | 0.00            |
| 1,329   | Agios Pharmaceuticals Inc*      | 54,310             | 0.03            | 500     | Arcus Biosciences Inc                         | 11,260             | 0.01            |
| 3,400   | Agree Realty Corp (Reit)        | 229,534            | 0.13            |         |                                               |                    |                 |
| 1,638   | Akebia Therapeutics Inc         | 16,806             | 0.01            |         |                                               |                    |                 |
| 1,455   | Alarm.com Holdings Inc          | 88,100             | 0.05            |         |                                               |                    |                 |
| 3,043   | Alaska Air Group Inc            | 121,507            | 0.07            |         |                                               |                    |                 |
| 1,763   | Albany International Corp 'A'   | 91,694             | 0.05            |         |                                               |                    |                 |
| 1,766   | Alector Inc                     | 22,587             | 0.01            |         |                                               |                    |                 |
| 1,136   | Alexander & Baldwin Inc (Reit)  | 14,143             | 0.01            |         |                                               |                    |                 |
| 463     | Allakos Inc                     | 41,230             | 0.02            |         |                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,238   | Arena Pharmaceuticals Inc*                | 86,350             | 0.05            | 676     | Blucora Inc                           | 7,929              | 0.00            |
| 9,053   | Ares Management Corp 'A'*                 | 364,021            | 0.20            | 9,235   | Blue Bird Corp                        | 104,171            | 0.06            |
| 32,792  | Armada Hoffler Properties Inc (Reit)      | 334,150            | 0.19            | 1,396   | Bluebird Bio Inc                      | 80,410             | 0.04            |
| 4,636   | Armstrong World Industries Inc            | 350,250            | 0.19            | 1,131   | Blueprint Medicines Corp              | 84,327             | 0.05            |
| 2,156   | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | 91,479             | 0.05            | 1,425   | Boise Cascade Co                      | 67,744             | 0.04            |
| 7,132   | Artisan Partners Asset Management Inc 'A' | 275,937            | 0.15            | 1,605   | BOK Financial Corp                    | 90,618             | 0.05            |
| 1,258   | Asbury Automotive Group Inc               | 135,160            | 0.07            | 1,283   | Bonanza Creek Energy Inc              | 25,583             | 0.01            |
| 10,034  | Associated Banc-Corp                      | 135,961            | 0.08            | 70      | Boston Beer Co Inc/The                | 62,081             | 0.03            |
| 649     | Atara Biotherapeutics Inc                 | 8,865              | 0.00            | 1,174   | Bottomline Technologies DE Inc        | 56,246             | 0.03            |
| 5,425   | Atkore International Group Inc            | 147,723            | 0.08            | 10,718  | Box Inc                               | 210,394            | 0.12            |
| 1,253   | AtriCure Inc                              | 54,430             | 0.03            | 2,317   | Boyd Gaming Corp                      | 63,857             | 0.04            |
| 39      | Atrion Corp                               | 25,506             | 0.01            | 947     | Brady Corp 'A'                        | 44,982             | 0.02            |
| 1,037   | AutoNation Inc                            | 59,213             | 0.03            | 1,031   | Bridge Bancorp Inc                    | 20,517             | 0.01            |
| 1,229   | Avanos Medical Inc                        | 39,770             | 0.02            | 778     | Brigham Minerals Inc 'A'              | 8,970              | 0.01            |
| 853     | Avient Corp                               | 22,340             | 0.01            | 1,017   | Bright Horizons Family Solutions Inc* | 135,129            | 0.07            |
| 7,326   | Avista Corp                               | 271,062            | 0.15            | 4,943   | Brixmor Property Group Inc (Reit)     | 58,451             | 0.03            |
| 4,823   | Avnet Inc                                 | 133,983            | 0.07            | 4,556   | Brookdale Senior Living Inc           | 12,575             | 0.01            |
| 920     | Axogen Inc                                | 10,755             | 0.01            | 2,778   | Bruker Corp                           | 116,148            | 0.06            |
| 2,296   | Axon Enterprise Inc                       | 193,277            | 0.11            | 4,310   | Brunswick Corp/DE                     | 266,487            | 0.15            |
| 545     | Axonics Modulation Technologies Inc       | 23,222             | 0.01            | 6,511   | Buckle Inc/The*                       | 123,318            | 0.07            |
| 4,597   | AZZ Inc                                   | 159,608            | 0.09            | 6,582   | Builders FirstSource Inc              | 202,265            | 0.11            |
| 2,825   | Balchem Corp                              | 275,466            | 0.15            | 97      | Cabot Microelectronics Corp           | 14,975             | 0.01            |
| 1,920   | BancFirst Corp                            | 84,864             | 0.05            | 1,743   | CACI International Inc 'A'            | 409,535            | 0.23            |
| 884     | Bandwidth Inc 'A'                         | 137,471            | 0.08            | 289     | Cactus Inc 'A'                        | 6,546              | 0.00            |
| 3,354   | Bank of Hawaii Corp                       | 186,080            | 0.10            | 5,966   | Caesars Entertainment Inc*            | 283,206            | 0.16            |
| 1,207   | BankUnited Inc*                           | 28,316             | 0.02            | 1,575   | Calix Inc                             | 33,311             | 0.02            |
| 892     | Bar Harbor Bankshares                     | 18,143             | 0.01            | 1,259   | Callaway Golf Co                      | 26,401             | 0.01            |
| 409     | Barnes Group Inc                          | 16,421             | 0.01            | 3,356   | Camping World Holdings Inc 'A'        | 103,633            | 0.06            |
| 928     | Barrett Business Services Inc             | 53,805             | 0.03            | 986     | Cantel Medical Corp                   | 52,465             | 0.03            |
| 1,876   | Beacon Roofing Supply Inc                 | 64,047             | 0.04            | 2,972   | Cardiovascular Systems Inc            | 96,768             | 0.05            |
| 10,096  | Bed Bath & Beyond Inc                     | 120,445            | 0.07            | 567     | CareDx Inc                            | 19,097             | 0.01            |
| 2,611   | Belden Inc                                | 87,886             | 0.05            | 3,849   | CareTrust REIT Inc (Reit)             | 73,708             | 0.04            |
| 4,006   | Berkshire Hills Bancorp Inc               | 36,975             | 0.02            | 5,445   | Cargurus Inc                          | 136,942            | 0.08            |
| 1,889   | Berry Global Group Inc                    | 98,285             | 0.05            | 6,617   | Carlisle Cos Inc                      | 867,158            | 0.48            |
| 8,711   | BioCryst Pharmaceuticals Inc              | 36,935             | 0.02            | 3,686   | Carpenter Technology Corp             | 78,622             | 0.04            |
| 16,470  | BioDelivery Sciences International Inc    | 62,339             | 0.03            | 1,881   | Carriage Services Inc 'A'             | 41,551             | 0.02            |
| 1,366   | Bio-Techne Corp                           | 346,827            | 0.19            | 8,840   | Cars.com Inc                          | 78,499             | 0.04            |
| 4,159   | BioTelemetry Inc                          | 166,235            | 0.09            | 2,184   | Carter's Inc                          | 177,799            | 0.10            |
| 4,380   | BJ's Wholesale Club Holdings Inc          | 201,305            | 0.11            | 1,592   | Carvana Co 'A'*                       | 337,504            | 0.19            |
| 182     | Blackline Inc                             | 15,703             | 0.01            | 951     | Casella Waste Systems Inc 'A'*        | 53,608             | 0.03            |
| 2,366   | Blackstone Mortgage Trust Inc (Reit) 'A'  | 56,287             | 0.03            | 13,409  | Cato Corp/The                         | 105,127            | 0.06            |
| 6,374   | Bloomin' Brands Inc                       | 89,427             | 0.05            | 411     | Central Garden & Pet Co               | 16,933             | 0.01            |
|         |                                           |                    |                 | 5,059   | Central Garden & Pet Co 'A'           | 189,864            | 0.11            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 2,943   | Century Communities Inc                      | 107,125            | 0.06            | 2,099   | Corporate Office Properties Trust (Reit)  | 51,761             | 0.03            |
| 1,771   | Ceridian HCM Holding Inc                     | 138,873            | 0.08            | 259     | CorVel Corp                               | 21,355             | 0.01            |
| 4,173   | Cerus Corp                                   | 26,290             | 0.01            | 2,289   | Coty Inc                                  | 8,472              | 0.00            |
| 3,349   | ChampionX Corp                               | 34,763             | 0.02            | 2,597   | Covetrus Inc                              | 60,458             | 0.03            |
| 5,884   | Change Healthcare Inc                        | 81,846             | 0.05            | 141     | Crane Co                                  | 8,079              | 0.00            |
| 1,273   | Charles River Laboratories International Inc | 276,165            | 0.15            | 3,923   | Crocs Inc                                 | 158,136            | 0.09            |
| 8,607   | Cheesecake Factory Inc/The                   | 258,339            | 0.14            | 1,006   | CryoLife Inc                              | 20,623             | 0.01            |
| 5,857   | Chegg Inc*                                   | 426,155            | 0.24            | 922     | CryoPort Inc                              | 50,055             | 0.03            |
| 432     | Chemed Corp                                  | 220,411            | 0.12            | 687     | CSG Systems International Inc             | 29,500             | 0.02            |
| 797     | ChemoCentryx Inc                             | 41,587             | 0.02            | 1,088   | CTS Corp                                  | 23,033             | 0.01            |
| 4,516   | Choice Hotels International Inc*             | 449,974            | 0.25            | 2,230   | CubeSmart (Reit)                          | 70,356             | 0.04            |
| 756     | Churchill Downs Inc*                         | 133,494            | 0.07            | 2,943   | Curtiss-Wright Corp                       | 300,598            | 0.17            |
| 5,125   | Ciena Corp                                   | 288,486            | 0.16            | 808     | Customers Bancorp Inc                     | 10,173             | 0.01            |
| 3,548   | Cimarex Energy Co                            | 98,528             | 0.05            | 509     | CVR Energy Inc                            | 8,755              | 0.00            |
| 6,390   | Cirrus Logic Inc                             | 383,783            | 0.21            | 4,082   | CyrusOne Inc (Reit)*                      | 338,398            | 0.19            |
| 6,662   | CIT Group Inc                                | 132,574            | 0.07            | 2,784   | Cytokinetics Inc*                         | 66,872             | 0.04            |
| 1,768   | Clean Harbors Inc                            | 109,669            | 0.06            | 6,750   | Dana Inc                                  | 93,622             | 0.05            |
| 3,481   | Clearway Energy Inc 'A'                      | 84,971             | 0.05            | 813     | Deciphera Pharmaceuticals Inc             | 36,512             | 0.02            |
| 8,998   | Clearway Energy Inc 'C'*                     | 230,709            | 0.13            | 803     | Deckers Outdoor Corp                      | 167,297            | 0.09            |
| 5,267   | Cleveland-Cliffs Inc                         | 34,183             | 0.02            | 2,942   | Delek US Holdings Inc                     | 49,161             | 0.03            |
| 3,660   | CNX Resources Corp                           | 39,857             | 0.02            | 1,564   | Denali Therapeutics Inc                   | 48,265             | 0.03            |
| 1,496   | Codexis Inc                                  | 20,390             | 0.01            | 15,008  | Denny's Corp*                             | 173,342            | 0.10            |
| 635     | Co-Diagnostics Inc                           | 6,960              | 0.00            | 12,660  | Designer Brands Inc                       | 91,405             | 0.05            |
| 2,409   | Cogent Communications Holdings Inc           | 161,018            | 0.09            | 5,217   | DiamondRock Hospitality Co (Reit)         | 28,511             | 0.02            |
| 3,236   | Cohen & Steers Inc                           | 197,008            | 0.11            | 1,006   | Dicerna Pharmaceuticals Inc               | 18,440             | 0.01            |
| 1,065   | Coherent Inc                                 | 119,717            | 0.07            | 5,243   | Dick's Sporting Goods Inc*                | 281,130            | 0.16            |
| 912     | Coherus Biosciences Inc*                     | 17,629             | 0.01            | 2,219   | Dine Brands Global Inc                    | 135,403            | 0.08            |
| 2,819   | Colfax Corp                                  | 93,393             | 0.05            | 2,063   | Dolby Laboratories Inc 'A'                | 145,607            | 0.08            |
| 2,740   | Columbia Property Trust Inc (Reit)           | 32,305             | 0.02            | 6,543   | Donaldson Co Inc                          | 333,497            | 0.18            |
| 1,443   | Columbia Sportswear Co                       | 125,729            | 0.07            | 1,457   | Dorman Products Inc                       | 123,962            | 0.07            |
| 4,014   | Comfort Systems USA Inc                      | 204,192            | 0.11            | 391     | Douglas Dynamics Inc                      | 15,249             | 0.01            |
| 3,412   | CommScope Holding Co Inc                     | 35,212             | 0.02            | 13,507  | Douglas Emmett Inc (Reit)                 | 376,305            | 0.21            |
| 2,301   | Community Health Systems Inc                 | 12,034             | 0.01            | 250     | Dunkin' Brands Group Inc                  | 19,007             | 0.01            |
| 1,128   | Community Healthcare Trust Inc (Reit)        | 53,072             | 0.03            | 13,326  | Dynavax Technologies Corp                 | 78,623             | 0.04            |
| 336     | Computer Programs and Systems Inc            | 9,136              | 0.01            | 561     | Eagle Pharmaceuticals Inc/DE              | 21,952             | 0.01            |
| 7,081   | Comtech Telecommunications Corp              | 116,978            | 0.06            | 565     | Easterly Government Properties Inc (Reit) | 13,662             | 0.01            |
| 733     | CONMED Corp*                                 | 63,478             | 0.04            | 318     | EastGroup Properties Inc (Reit)           | 42,774             | 0.02            |
| 3,023   | Continental Resources Inc/OK                 | 52,298             | 0.03            | 8,719   | Eaton Vance Corp                          | 357,130            | 0.20            |
| 1,369   | Corcept Therapeutics Inc                     | 17,441             | 0.01            | 1,427   | Editas Medicine Inc                       | 50,287             | 0.03            |
| 1,417   | CoreSite Realty Corp (Reit)*                 | 172,463            | 0.10            | 473     | eHealth Inc                               | 29,908             | 0.02            |
| 2,647   | Cornerstone OnDemand Inc                     | 95,054             | 0.05            | 1,518   | EMCOR Group Inc                           | 114,396            | 0.06            |
|         |                                              |                    |                 | 1,832   | Emergent BioSolutions Inc*                | 209,508            | 0.12            |
|         |                                              |                    |                 | 16,091  | Empire State Realty Trust Inc (Reit)      | 101,212            | 0.06            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.[次へ](#)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,069   | Enanta Pharmaceuticals Inc               | 55,043             | 0.03            | 1,720   | Flexion Therapeutics Inc                 | 20,158             | 0.01            |
| 2,566   | Encompass Health Corp                    | 168,766            | 0.09            | 198     | Floor & Decor Holdings Inc 'A'           | 14,504             | 0.01            |
| 676     | EnerSys                                  | 49,720             | 0.03            | 4,801   | Flowers Foods Inc*                       | 117,048            | 0.06            |
| 1,566   | Enphase Energy Inc                       | 121,443            | 0.07            | 1,137   | Flushing Financial Corp                  | 13,576             | 0.01            |
| 1,323   | Ensign Group Inc/The                     | 77,395             | 0.04            | 7,997   | FNB Corp/PA                              | 60,257             | 0.03            |
| 2,516   | Entegris Inc*                            | 170,207            | 0.09            | 11,065  | Foot Locker Inc*                         | 335,269            | 0.19            |
| 552     | Enterprise Financial Services Corp       | 16,869             | 0.01            | 4,843   | FormFactor Inc                           | 129,357            | 0.07            |
| 4,097   | Envista Holdings Corp                    | 97,222             | 0.05            | 1,384   | Forward Air Corp                         | 81,905             | 0.05            |
| 674     | Epizyme Inc                              | 8,412              | 0.00            | 2,682   | Foundation Building Materials Inc        | 42,912             | 0.02            |
| 2,837   | ePlus Inc                                | 217,002            | 0.12            | 15,233  | Four Corners Property Trust Inc (Reit)   | 386,157            | 0.21            |
| 4,857   | EQT Corp                                 | 75,186             | 0.04            | 755     | Fox Factory Holding Corp*                | 77,893             | 0.04            |
| 4,316   | Equitrans Midstream Corp                 | 44,282             | 0.02            | 6,508   | Franklin Electric Co Inc                 | 388,593            | 0.22            |
| 636     | ESCO Technologies Inc                    | 57,138             | 0.03            | 734     | Freshpet Inc*                            | 82,502             | 0.05            |
| 336     | Esperion Therapeutics Inc                | 11,434             | 0.01            | 3,952   | frontdoor Inc                            | 169,462            | 0.09            |
| 6,798   | Ethan Allen Interiors Inc                | 96,056             | 0.05            | 446     | FTI Consulting Inc                       | 51,727             | 0.03            |
| 4,946   | Etsy Inc*                                | 583,727            | 0.32            | 7,342   | Fulton Financial Corp                    | 72,172             | 0.04            |
| 1,130   | Euronet Worldwide Inc                    | 117,520            | 0.07            | 4,630   | Gaming and Leisure Properties Inc (Reit) | 169,551            | 0.09            |
| 1,750   | Eventbrite Inc                           | 18,917             | 0.01            | 10,993  | Gap Inc/The                              | 195,126            | 0.11            |
| 269     | Everbridge Inc                           | 39,298             | 0.02            | 3,630   | Generac Holdings Inc                     | 686,070            | 0.38            |
| 914     | Evercore Inc 'A'                         | 56,778             | 0.03            | 1,601   | GenMark Diagnostics Inc                  | 20,477             | 0.01            |
| 3,426   | Everi Holdings Inc                       | 27,031             | 0.02            | 12,451  | Gentex Corp                              | 338,294            | 0.19            |
| 1,984   | Evolut Health Inc 'A'                    | 27,716             | 0.02            | 4,229   | Getty Realty Corp (Reit)                 | 123,445            | 0.07            |
| 11,323  | Exelixis Inc*                            | 245,822            | 0.14            | 77      | Gibraltar Industries Inc                 | 4,940              | 0.00            |
| 360     | ExlService Holdings Inc                  | 23,090             | 0.01            | 4,641   | Glacier Bancorp Inc                      | 164,663            | 0.09            |
| 968     | Exponent Inc                             | 79,570             | 0.04            | 17,510  | Gladstone Commercial Corp (Reit)         | 334,791            | 0.19            |
| 25,331  | Extended Stay America Inc                | 321,957            | 0.18            | 1,003   | Glaukos Corp                             | 47,372             | 0.03            |
| 2,475   | Extreme Networks Inc                     | 10,865             | 0.01            | 1,364   | Global Blood Therapeutics Inc*           | 84,418             | 0.05            |
| 876     | Fastly Inc                               | 76,335             | 0.04            | 2,014   | Globus Medical Inc                       | 113,952            | 0.06            |
| 1,955   | Fate Therapeutics Inc                    | 70,321             | 0.04            | 5,260   | Goodyear Tire & Rubber Co/The*           | 51,075             | 0.03            |
| 1,968   | FBL Financial Group Inc                  | 74,449             | 0.04            | 7,250   | Graco Inc                                | 419,702            | 0.23            |
| 2,543   | Federal Agricultural Mortgage Corp       | 175,136            | 0.10            | 697     | Grand Canyon Education Inc               | 63,225             | 0.04            |
| 2,473   | Federal Signal Corp                      | 80,026             | 0.04            | 431     | Green Brick Partners Inc                 | 6,293              | 0.00            |
| 7,856   | Federated Hermes Inc                     | 189,487            | 0.11            | 1,187   | Green Dot Corp 'A'                       | 63,540             | 0.04            |
| 1,602   | FibroGen Inc                             | 67,172             | 0.04            | 267     | Greif Inc                                | 10,053             | 0.01            |
| 2,024   | Financial Institutions Inc               | 34,256             | 0.02            | 2,473   | Grubhub Inc                              | 180,727            | 0.10            |
| 6,006   | First American Financial Corp            | 313,874            | 0.17            | 1,472   | Guardant Health Inc*                     | 142,652            | 0.08            |
| 2,335   | First Hawaiian Inc*                      | 38,691             | 0.02            | 3,284   | Guess? Inc*                              | 38,029             | 0.02            |
| 44,696  | First Horizon National Corp              | 428,635            | 0.24            | 4,152   | H&E Equipment Services Inc               | 85,241             | 0.05            |
| 10,872  | First Industrial Realty Trust Inc (Reit) | 464,995            | 0.26            | 6,995   | H&R Block Inc                            | 103,176            | 0.06            |
| 2,231   | First Midwest Bancorp Inc/IL             | 27,887             | 0.02            | 15,782  | Hackett Group Inc/The                    | 200,589            | 0.11            |
| 1,702   | FirstCash Inc                            | 102,818            | 0.06            | 2,540   | Haemonetics Corp                         | 224,739            | 0.12            |
| 2,852   | Five Below Inc*                          | 319,937            | 0.18            | 3,199   | Halozyyme Therapeutics Inc               | 93,731             | 0.05            |
| 2,906   | Five9 Inc*                               | 365,749            | 0.20            |         |                                          |                    |                 |
| 1,769   | Flagstar Bancorp Inc                     | 55,334             | 0.03            |         |                                          |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,489   | Hamilton Lane Inc 'A'                      | 108,399            | 0.06            | 3,110   | Inovalon Holdings Inc               | 76,475             | 0.04            |
| 9,952   | Hancock Whitney Corp                       | 201,030            | 0.11            | 3,799   | Inovio Pharmaceuticals Inc*         | 45,930             | 0.03            |
| 9,868   | Hanesbrands Inc                            | 152,362            | 0.08            | 2,743   | Inphi Corp*                         | 305,296            | 0.17            |
| 972     | Hanger Inc                                 | 19,382             | 0.01            | 3,326   | Insight Enterprises Inc*            | 197,232            | 0.11            |
| 366     | Hanover Insurance Group Inc/The            | 37,771             | 0.02            | 2,069   | Insmmed Inc                         | 58,511             | 0.03            |
| 11,561  | Haverty Furniture Cos Inc                  | 242,908            | 0.13            | 199     | Insperty Inc                        | 13,580             | 0.01            |
| 3,963   | Hawaiian Electric Industries Inc           | 136,288            | 0.08            | 565     | Inspire Medical Systems Inc         | 66,009             | 0.04            |
| 639     | HB Fuller Co                               | 31,177             | 0.02            | 1,861   | Installed Building Products Inc     | 161,125            | 0.09            |
| 388     | Health Catalyst Inc                        | 11,807             | 0.01            | 844     | Integer Holdings Corp*              | 58,700             | 0.03            |
| 1,619   | Healthcare Realty Trust Inc (Reit)         | 46,724             | 0.03            | 1,847   | Integra LifeSciences Holdings Corp  | 87,880             | 0.05            |
| 8,251   | Healthcare Trust of America Inc (Reit) 'A' | 215,681            | 0.12            | 944     | Intellia Therapeutics Inc           | 20,447             | 0.01            |
| 1,845   | HealthEquity Inc                           | 105,719            | 0.06            | 7,019   | Interactive Brokers Group Inc*      | 372,147            | 0.21            |
| 4,294   | HealthStream Inc                           | 89,745             | 0.05            | 312     | Intercept Pharmaceuticals Inc       | 15,332             | 0.01            |
| 15,714  | Heartland Express Inc                      | 329,208            | 0.18            | 395     | InterDigital Inc                    | 24,443             | 0.01            |
| 10,167  | Heartland Financial USA Inc                | 351,677            | 0.19            | 436     | Invesco Mortgage Capital Inc (Reit) | 1,319              | 0.00            |
| 505     | Helmerich & Payne Inc                      | 8,418              | 0.00            | 9,829   | Investors Bancorp Inc               | 76,863             | 0.04            |
| 2,691   | Herc Holdings Inc                          | 110,923            | 0.06            | 2,851   | Invitae Corp                        | 96,991             | 0.05            |
| 40,162  | Heritage Commerce Corp                     | 281,536            | 0.16            | 2,269   | Iovance Biotherapeutics Inc         | 73,742             | 0.04            |
| 7,922   | Herman Miller Inc                          | 191,475            | 0.11            | 685     | iRhythm Technologies Inc            | 148,460            | 0.08            |
| 1,448   | Heron Therapeutics Inc*                    | 20,243             | 0.01            | 1,904   | iRobot Corp                         | 140,668            | 0.08            |
| 191     | Heska Corp                                 | 19,816             | 0.01            | 2,419   | Ironwood Pharmaceuticals Inc 'A'    | 24,021             | 0.01            |
| 3,896   | Hibbett Sports Inc                         | 124,010            | 0.07            | 2,048   | J & J Snack Foods Corp              | 282,337            | 0.16            |
| 1,781   | Hill-Rom Holdings Inc                      | 165,491            | 0.09            | 5,598   | J2 Global Inc*                      | 393,651            | 0.22            |
| 504     | Hilton Grand Vacations Inc                 | 11,300             | 0.01            | 3,653   | Jack in the Box Inc                 | 307,436            | 0.17            |
| 2,295   | HMS Holdings Corp                          | 64,249             | 0.04            | 716     | Jefferies Financial Group Inc       | 12,551             | 0.01            |
| 516     | HNI Corp                                   | 16,419             | 0.01            | 1,546   | JELD-WEN Holding Inc                | 32,605             | 0.02            |
| 6,212   | Hostess Brands Inc 'A'                     | 80,756             | 0.04            | 1,304   | John Bean Technologies Corp*        | 134,964            | 0.07            |
| 3,047   | Hubbell Inc 'B'                            | 440,413            | 0.24            | 2,269   | Kaiser Aluminum Corp                | 148,551            | 0.08            |
| 1,750   | HubSpot Inc                                | 523,513            | 0.29            | 2,054   | KAR Auction Services Inc*           | 36,500             | 0.02            |
| 5,830   | Hudson Pacific Properties Inc (Reit)       | 136,130            | 0.08            | 143     | Karuna Therapeutics Inc             | 10,787             | 0.01            |
| 177     | Huron Consulting Group Inc                 | 7,701              | 0.00            | 1,027   | Karyopharm Therapeutics Inc         | 14,881             | 0.01            |
| 3,888   | IAA Inc                                    | 201,982            | 0.11            | 1,835   | KB Home                             | 65,730             | 0.04            |
| 2,658   | ICF International Inc                      | 177,873            | 0.10            | 1,068   | KBR Inc*                            | 26,326             | 0.01            |
| 505     | ICU Medical Inc                            | 98,632             | 0.05            | 7,682   | Kennedy-Wilson Holdings Inc         | 110,237            | 0.06            |
| 2,142   | II-VI Inc                                  | 95,662             | 0.05            | 424     | Kilroy Realty Corp (Reit)           | 24,893             | 0.01            |
| 1,609   | ImmunoGen Inc                              | 5,945              | 0.00            | 5,327   | Kimball International Inc           | 59,662             | 0.03            |
| 4,391   | Immunomedics Inc*                          | 182,007            | 0.10            | 11,584  | Kimco Realty Corp (Reit)            | 139,240            | 0.08            |
| 176     | Immunovant Inc                             | 5,975              | 0.00            |         |                                     |                    |                 |
| 2,768   | Independence Realty Trust Inc (Reit)       | 32,441             | 0.02            |         |                                     |                    |                 |
| 2,924   | Independent Bank Corp/MI                   | 43,275             | 0.02            |         |                                     |                    |                 |
| 2,657   | Ingevity Corp                              | 152,990            | 0.08            |         |                                     |                    |                 |
| 2,308   | Ingles Markets Inc                         | 92,920             | 0.05            |         |                                     |                    |                 |
| 1,262   | Inogen Inc                                 | 37,734             | 0.02            |         |                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 246     | Kinsale Capital Group Inc          | 49,886             | 0.03            | 567     | MarineMax Inc                               | 15,995             | 0.01            |
| 8,544   | Knoll Inc                          | 110,730            | 0.06            | 10,665  | Marten Transport Ltd                        | 194,636            | 0.11            |
| 266     | Kodiak Sciences Inc                | 13,678             | 0.01            | 2,669   | MasTec Inc                                  | 123,895            | 0.07            |
| 16,087  | Kohl's Corp                        | 344,905            | 0.19            | 5,803   | Matador Resources Co                        | 56,347             | 0.03            |
| 347     | Korn Ferry                         | 10,639             | 0.01            | 3,528   | Materion Corp                               | 194,287            | 0.11            |
| 1,207   | Kraton Corp                        | 17,031             | 0.01            | 843     | Matrix Service Co                           | 7,688              | 0.00            |
| 2,000   | Kulicke & Soffa Industries Inc     | 48,720             | 0.03            | 3,753   | MaxLinear Inc                               | 92,962             | 0.05            |
| 540     | Kura Oncology Inc                  | 13,235             | 0.01            | 1,613   | McGrath RentCorp                            | 107,587            | 0.06            |
| 31,050  | Lakeland Bancorp Inc               | 333,787            | 0.19            | 2,983   | MDC Holdings Inc                            | 129,910            | 0.07            |
| 2,287   | Lamar Advertising Co (Reit) 'A'    | 159,495            | 0.09            | 2,005   | MDU Resources Group Inc                     | 46,997             | 0.03            |
| 4,418   | Lands' End Inc                     | 56,948             | 0.03            | 1,553   | Medallia Inc                                | 55,209             | 0.03            |
| 2,889   | Landstar System Inc*               | 387,068            | 0.21            | 2,193   | MEDNAX Inc                                  | 41,974             | 0.02            |
| 1,616   | Lantheus Holdings Inc              | 21,654             | 0.01            | 743     | Medpace Holdings Inc                        | 95,520             | 0.05            |
| 16,305  | La-Z-Boy Inc                       | 534,152            | 0.30            | 2,693   | Mercantile Bank Corp                        | 59,704             | 0.03            |
| 428     | LCI Industries                     | 50,204             | 0.03            | 3,641   | Mercury Systems Inc*                        | 272,238            | 0.15            |
| 437     | LeMaitre Vascular Inc              | 13,901             | 0.01            | 5,459   | Meridian Bancorp Inc                        | 63,570             | 0.04            |
| 1,488   | LendingClub Corp                   | 8,229              | 0.00            | 1,102   | Meridian Bioscience Inc                     | 14,877             | 0.01            |
| 611     | LendingTree Inc                    | 193,204            | 0.11            | 1,380   | Merit Medical Systems Inc*                  | 68,186             | 0.04            |
| 1,396   | Levi Strauss & Co                  | 17,576             | 0.01            | 2,574   | Meritage Homes Corp*                        | 248,134            | 0.14            |
| 559     | LGI Homes Inc                      | 61,585             | 0.03            | 585     | Mersana Therapeutics Inc                    | 10,793             | 0.01            |
| 779     | LHC Group Inc                      | 161,261            | 0.09            | 121     | Mesa Laboratories Inc*                      | 29,645             | 0.02            |
| 1,388   | Life Storage Inc (Reit)            | 146,073            | 0.08            | 2,504   | MGIC Investment Corp                        | 22,836             | 0.01            |
| 541     | Ligand Pharmaceuticals Inc         | 55,242             | 0.03            | 786     | MGM Growth Properties LLC (Reit) 'A'        | 22,197             | 0.01            |
| 1,258   | Limelight Networks Inc             | 6,932              | 0.00            | 572     | MicroStrategy Inc 'A'                       | 83,924             | 0.05            |
| 7,308   | Lindblad Expeditions Holdings Inc  | 69,207             | 0.04            | 648     | Middleby Corp/The                           | 63,368             | 0.04            |
| 933     | Lithia Motors Inc 'A'              | 228,772            | 0.13            | 1,300   | MidWestOne Financial Group Inc              | 24,908             | 0.01            |
| 583     | LivePerson Inc                     | 34,951             | 0.02            | 268     | Minerals Technologies Inc                   | 14,067             | 0.01            |
| 1,497   | Louisiana-Pacific Corp             | 50,030             | 0.03            | 605     | Mirati Therapeutics Inc                     | 91,464             | 0.05            |
| 3,204   | LPL Financial Holdings Inc         | 263,433            | 0.15            | 3,100   | MobileIron Inc                              | 20,150             | 0.01            |
| 1,564   | Lumentum Holdings Inc              | 133,284            | 0.07            | 1,204   | Moelis & Co 'A'                             | 38,528             | 0.02            |
| 3,456   | Luminex Corp                       | 90,409             | 0.05            | 2,405   | Momenta Pharmaceuticals Inc                 | 125,565            | 0.07            |
| 157     | M/I Homes Inc                      | 6,806              | 0.00            | 2,309   | Monarch Casino & Resort Inc                 | 107,646            | 0.06            |
| 1,922   | Mack-Cali Realty Corp (Reit)       | 24,294             | 0.01            | 1,723   | Monmouth Real Estate Investment Corp (Reit) | 24,966             | 0.01            |
| 1,890   | Macquarie Infrastructure Corp      | 53,619             | 0.03            | 1,948   | Monolithic Power Systems Inc                | 521,421            | 0.29            |
| 700     | MacroGenics Inc                    | 18,935             | 0.01            | 3,553   | Monro Inc*                                  | 163,900            | 0.09            |
| 137     | Madrigal Pharmaceuticals Inc       | 14,669             | 0.01            | 1,104   | Moog Inc 'A'                                | 66,891             | 0.04            |
| 573     | Magellan Health Inc                | 43,594             | 0.02            | 3,102   | Morningstar Inc                             | 499,484            | 0.28            |
| 6,231   | Magnolia Oil & Gas Corp            | 40,377             | 0.02            | 1,354   | MSA Safety Inc*                             | 169,101            | 0.09            |
| 628     | Malibu Boats Inc 'A'               | 35,601             | 0.02            | 956     | MTS Systems Corp*                           | 23,498             | 0.01            |
| 1,435   | Manhattan Associates Inc           | 141,491            | 0.08            | 3,275   | Mueller Water Products Inc 'A'              | 35,403             | 0.02            |
| 3,551   | ManTech International Corp/VA 'A'* | 264,976            | 0.15            | 165     | MyoKardia Inc                               | 17,256             | 0.01            |
| 4,275   | Marathon Oil Corp                  | 22,529             | 0.01            | 4,921   | MYR Group Inc                               | 185,276            | 0.10            |
| 6,717   | Marcus Corp/The                    | 106,464            | 0.06            | 4,498   | Myriad Genetics Inc                         | 59,823             | 0.03            |
|         |                                    |                    |                 | 914     | NanoString Technologies Inc                 | 37,145             | 0.02            |
|         |                                    |                    |                 | 3,274   | Natera Inc*                                 | 207,604            | 0.12            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 2,666   | National CineMedia Inc                   | 10,224             | 0.01            | 414     | Overstock.com Inc                     | 36,598             | 0.02            |
| 319     | National HealthCare Corp                 | 20,598             | 0.01            | 1,541   | Owens & Minor Inc                     | 25,057             | 0.01            |
| 9,662   | National Instruments Corp                | 343,967            | 0.19            | 1,872   | Oxford Industries Inc                 | 92,683             | 0.05            |
| 2,057   | National Research Corp                   | 115,768            | 0.06            | 3,498   | Pacific Biosciences of California Inc | 22,877             | 0.01            |
| 2,290   | National Storage Affiliates Trust (Reit) | 78,753             | 0.04            | 1,009   | Papa John's International Inc         | 98,196             | 0.05            |
| 877     | Natus Medical Inc*                       | 15,654             | 0.01            | 1,388   | Par Pacific Holdings Inc              | 12,450             | 0.01            |
| 19,341  | Navient Corp                             | 177,937            | 0.10            | 4,669   | Park Hotels & Resorts Inc (Reit)      | 45,336             | 0.03            |
| 192     | NCR Corp                                 | 4,020              | 0.00            | 18,644  | Parsley Energy Inc 'A'*               | 198,745            | 0.11            |
| 4,149   | Neenah Inc                               | 187,369            | 0.10            | 1,084   | Patrick Industries Inc                | 62,764             | 0.03            |
| 604     | Nektar Therapeutics 'A'                  | 11,597             | 0.01            | 2,217   | Patterson Cos Inc                     | 64,116             | 0.04            |
| 558     | Nelnet Inc                               | 36,504             | 0.02            | 1,771   | Paylocity Holding Corp                | 258,725            | 0.14            |
| 2,102   | Neogen Corp*                             | 160,130            | 0.09            | 7,227   | PBF Energy Inc 'A'                    | 64,826             | 0.04            |
| 2,582   | NeoGenomics Inc*                         | 98,994             | 0.05            | 2,897   | PDC Energy Inc                        | 44,179             | 0.02            |
| 1,021   | NetScout Systems Inc                     | 23,820             | 0.01            | 379     | Peapack-Gladstone Financial Corp      | 6,307              | 0.00            |
| 778     | Nevro Corp                               | 107,185            | 0.06            | 766     | Pebblebrook Hotel Trust (Reit)        | 9,652              | 0.01            |
| 1,893   | New Jersey Resources Corp                | 57,453             | 0.03            | 3,151   | Penn National Gaming Inc*             | 164,766            | 0.09            |
| 3,176   | New Relic Inc                            | 195,610            | 0.11            | 704     | Pennant Group Inc/The                 | 25,759             | 0.01            |
| 3,099   | New Residential Investment Corp (Reit)   | 24,250             | 0.01            | 712     | PennyMac Financial Services Inc       | 38,106             | 0.02            |
| 601     | New York Times Co/The                    | 26,270             | 0.01            | 866     | Penumbra Inc*                         | 184,406            | 0.10            |
| 965     | NexPoint Residential Trust Inc (Reit)*   | 39,826             | 0.02            | 1,129   | Peoples Bancorp Inc/OH                | 23,924             | 0.01            |
| 2,398   | Nexstar Media Group Inc 'A'*             | 233,949            | 0.13            | 3,040   | Perficient Inc*                       | 132,483            | 0.07            |
| 1,368   | NextGen Healthcare Inc                   | 17,989             | 0.01            | 383     | PetIQ Inc 'A'                         | 13,627             | 0.01            |
| 8,773   | Nordstrom Inc                            | 139,929            | 0.08            | 1,157   | Phibro Animal Health Corp*            | 24,702             | 0.01            |
| 1,554   | Northwest Natural Holding Co             | 79,907             | 0.04            | 493     | Phreesia Inc                          | 14,647             | 0.01            |
| 1,342   | Novavax Inc*                             | 150,331            | 0.08            | 5,215   | Physicians Realty Trust (Reit)        | 95,226             | 0.05            |
| 1,191   | Nu Skin Enterprises Inc 'A'              | 56,513             | 0.03            | 4,840   | Ping Identity Holding Corp*           | 168,190            | 0.09            |
| 2,182   | Nutanix Inc                              | 61,991             | 0.03            | 3,987   | Pinnacle Financial Partners Inc*      | 161,075            | 0.09            |
| 2,501   | NuVasive Inc                             | 130,352            | 0.07            | 122     | PJT Partners Inc                      | 7,211              | 0.00            |
| 5,176   | ODP Corp/The                             | 123,499            | 0.07            | 2,606   | Plug Power Inc                        | 34,126             | 0.02            |
| 419     | Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc      | 40,174             | 0.02            | 2,315   | Polaris Inc                           | 239,302            | 0.13            |
| 1,105   | Omniceil Inc                             | 74,654             | 0.04            | 2,028   | Pool Corp                             | 671,207            | 0.37            |
| 2,046   | ONE Gas Inc                              | 151,997            | 0.08            | 3,568   | PotlatchDeltic Corp (Reit)            | 167,411            | 0.09            |
| 1,501   | Onto Innovation Inc                      | 47,522             | 0.03            | 460     | Power Integrations Inc                | 25,737             | 0.01            |
| 174     | Ontrak Inc                               | 12,349             | 0.01            | 2,428   | PRA Health Sciences Inc               | 254,357            | 0.14            |
| 8,293   | OPKO Health Inc                          | 27,367             | 0.02            | 7,047   | Premier Financial Corp                | 131,004            | 0.07            |
| 919     | Option Care Health Inc                   | 10,651             | 0.01            | 1,850   | Premier Inc 'A'                       | 58,996             | 0.03            |
| 4,357   | OraSure Technologies Inc                 | 50,846             | 0.03            | 1,535   | Primerica Inc                         | 193,732            | 0.11            |
| 2,060   | Ormat Technologies Inc*                  | 127,432            | 0.07            | 6,282   | Primoris Services Corp                | 117,285            | 0.07            |
| 473     | Orthofix Medical Inc*                    | 14,285             | 0.01            | 450     | Principia Biopharma Inc               | 45,023             | 0.03            |
| 276     | OrthoPediatrics Corp                     | 14,719             | 0.01            | 4,612   | Progress Software Corp                | 174,518            | 0.10            |
| 2,591   | Oshkosh Corp                             | 201,373            | 0.11            |         |                                       |                    |                 |
| 666     | OSI Systems Inc                          | 52,527             | 0.03            |         |                                       |                    |                 |
| 4,255   | Outfront Media Inc (Reit)                | 72,080             | 0.04            |         |                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-----------------------------------|--------------------|-----------------|
| 441     | Prognyn Inc                         | 12,410             | 0.01            | 2,902   | Sandy Spring Bancorp Inc          | 69,909             | 0.04            |
| 2,369   | Proofpoint Inc                      | 261,988            | 0.15            | 1,507   | Sangamo Therapeutics Inc          | 16,456             | 0.01            |
| 2,230   | Prosperity Bancshares Inc           | 122,873            | 0.07            | 1,028   | Sanmina Corp                      | 29,236             | 0.02            |
| 303     | Proto Labs Inc*                     | 44,102             | 0.02            | 321     | ScanSource Inc                    | 7,986              | 0.00            |
| 319     | Providence Service Corp/The         | 29,868             | 0.02            | 1,078   | Schneider National Inc            | 29,473             | 0.02            |
| 728     | Provident Financial Services Inc    | 9,646              | 0.01            | 9,642   | Schnitzer Steel Industries Inc    | 192,840            | 0.11            |
| 2,417   | PTC Therapeutics Inc*               | 118,191            | 0.07            | 326     | Schrodinger Inc/United States     | 19,964             | 0.01            |
| 8,573   | Pure Storage Inc                    | 131,253            | 0.07            | 3,047   | Scotts Miracle-Gro Co/The*        | 507,935            | 0.28            |
| 3,445   | PVH Corp                            | 194,849            | 0.11            | 5,565   | SeaWorld Entertainment Inc        | 115,696            | 0.06            |
| 1,646   | QCR Holdings Inc                    | 49,660             | 0.03            | 7,168   | Select Medical Holdings Corp      | 144,507            | 0.08            |
| 11,194  | QTS Realty Trust Inc (Reit) 'A'     | 748,991            | 0.42            | 397     | Selective Insurance Group Inc     | 23,538             | 0.01            |
| 917     | Qualys Inc                          | 97,624             | 0.05            | 2,920   | Semtech Corp                      | 170,294            | 0.09            |
| 4,125   | Quanex Building Products Corp       | 68,557             | 0.04            | 5,455   | Service Corp International/US     | 250,657            | 0.14            |
| 736     | Quanta Services Inc                 | 37,323             | 0.02            | 1,196   | ServiceMaster Global Holdings Inc | 48,277             | 0.03            |
| 504     | Quanterix Corp                      | 17,877             | 0.01            | 2,261   | Shake Shack Inc 'A'               | 152,143            | 0.08            |
| 981     | Quidel Corp*                        | 162,395            | 0.09            | 633     | Shockwave Medical Inc             | 38,784             | 0.02            |
| 1,029   | Qurate Retail Inc                   | 11,247             | 0.01            | 3,244   | Shoe Carnival Inc                 | 102,640            | 0.06            |
| 2,532   | R1 RCM Inc                          | 37,220             | 0.02            | 876     | Shutterstock Inc                  | 43,309             | 0.02            |
| 5,206   | Radian Group Inc                    | 80,641             | 0.04            | 548     | SI-BONE Inc                       | 11,864             | 0.01            |
| 2,128   | Radius Health Inc                   | 25,749             | 0.01            | 3,987   | Silgan Holdings Inc               | 151,307            | 0.08            |
| 5,031   | RadNet Inc*                         | 73,754             | 0.04            | 5,689   | Silicon Laboratories Inc*         | 588,129            | 0.33            |
| 849     | Rambus Inc                          | 11,445             | 0.01            | 686     | Silk Road Medical Inc             | 41,109             | 0.02            |
| 2,848   | Rapid7 Inc*                         | 181,845            | 0.10            | 2,493   | Simulations Plus Inc              | 147,710            | 0.08            |
| 11,088  | Raven Industries Inc                | 275,315            | 0.15            | 2,237   | SiteOne Landscape Supply Inc*     | 283,294            | 0.16            |
| 1,270   | Rayonier Inc (Reit)                 | 37,567             | 0.02            | 6,650   | Six Flags Entertainment Corp*     | 150,157            | 0.08            |
| 585     | RBC Bearings Inc                    | 78,057             | 0.04            | 8,462   | Skechers USA Inc                  | 257,329            | 0.14            |
| 813     | Realogy Holdings Corp               | 8,927              | 0.01            | 3,057   | SkyWest Inc                       | 104,213            | 0.06            |
| 5,271   | RealPage Inc*                       | 330,281            | 0.18            | 1,413   | Smartsheet Inc 'A'                | 76,302             | 0.04            |
| 182     | Redfin Corp                         | 8,654              | 0.00            | 1,465   | SmileDirectClub Inc               | 11,625             | 0.01            |
| 2,766   | REGENXBIO Inc                       | 83,257             | 0.05            | 581     | SolarEdge Technologies Inc*       | 129,278            | 0.07            |
| 3,249   | Reliance Steel & Aluminum Co        | 343,614            | 0.19            | 405     | Sonic Automotive Inc 'A'          | 17,484             | 0.01            |
| 1,433   | Repligen Corp*                      | 217,687            | 0.12            | 9,666   | Sonoco Products Co                | 516,068            | 0.29            |
| 664     | Repro-Med Systems Inc               | 5,438              | 0.00            | 925     | Sorrento Therapeutics Inc         | 7,335              | 0.00            |
| 908     | Republic Bancorp Inc/KY             | 28,030             | 0.02            | 1,483   | South Jersey Industries Inc       | 32,997             | 0.02            |
| 1,350   | Retrophin Inc                       | 26,176             | 0.01            | 2,327   | Southwestern Energy Co            | 6,353              | 0.00            |
| 273     | REVOLUTION Medicines Inc            | 7,655              | 0.00            | 4,254   | Spectrum Pharmaceuticals Inc      | 17,824             | 0.01            |
| 3,785   | Rexnord Corp                        | 110,636            | 0.06            | 2,255   | Spire Inc                         | 131,016            | 0.07            |
| 569     | RH                                  | 186,467            | 0.10            | 2,402   | Sprouts Farmers Market Inc        | 56,063             | 0.03            |
| 120     | RLI Corp                            | 11,400             | 0.01            | 868     | STAAR Surgical Co                 | 40,918             | 0.02            |
| 2,237   | RLJ Lodging Trust (Reit)            | 21,453             | 0.01            | 568     | STAG Industrial Inc (Reit)*       | 18,426             | 0.01            |
| 295     | Rocket Pharmaceuticals Inc          | 7,531              | 0.00            | 342     | Stamps.com Inc                    | 84,806             | 0.05            |
| 2,511   | Royal Gold Inc                      | 343,781            | 0.19            |         |                                   |                    |                 |
| 10,407  | Ruth's Hospitality Group Inc        | 106,880            | 0.06            |         |                                   |                    |                 |
| 2,036   | Ryder System Inc*                   | 83,802             | 0.05            |         |                                   |                    |                 |
| 2,273   | Sabra Health Care REIT Inc (Reit)   | 33,913             | 0.02            |         |                                   |                    |                 |
| 982     | Sage Therapeutics Inc               | 49,247             | 0.03            |         |                                   |                    |                 |
| 783     | Saia Inc                            | 104,593            | 0.06            |         |                                   |                    |                 |
| 3,747   | Sailpoint Technologies Holdings Inc | 145,833            | 0.08            |         |                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------|--------------------|-----------------|
| 2,024   | Standard Motor Products Inc        | 92,861             | 0.05            | 200     | TriNet Group Inc               | 13,756             | 0.01            |
| 5,439   | Steelcase Inc                      | 57,545             | 0.03            | 6,522   | TripAdvisor Inc                | 155,615            | 0.09            |
| 139     | Stapan Co                          | 16,105             | 0.01            | 4,438   | TriState Capital Holdings Inc  | 59,780             | 0.03            |
| 3,234   | Sterling Bancorp/DE                | 38,161             | 0.02            | 273     | Trupanion Inc                  | 17,169             | 0.01            |
| 303     | StoneX Group Inc                   | 17,486             | 0.01            | 2,888   | Trustmark Corp                 | 68,243             | 0.04            |
| 8,336   | STORE Capital Corp (Reit)*         | 225,656            | 0.13            | 4,308   | TTM Technologies Inc*          | 49,628             | 0.03            |
| 790     | Strategic Education Inc            | 81,417             | 0.05            | 658     | Turning Point Therapeutics Inc | 49,337             | 0.03            |
| 2,772   | Summit Hotel Properties Inc (Reit) | 16,743             | 0.01            | 389     | Twist Bioscience Corp          | 27,242             | 0.02            |
| 9,256   | Summit Materials Inc 'A'           | 140,599            | 0.08            | 948     | UFP Industries Inc             | 56,861             | 0.03            |
| 1,181   | Sunnova Energy International Inc   | 28,190             | 0.02            | 1,606   | Ultragenyx Pharmaceutical Inc* | 136,928            | 0.08            |
| 1,981   | Sunrun Inc                         | 110,698            | 0.06            | 17,799  | Under Armour Inc               | 159,835            | 0.09            |
| 2,028   | Supernus Pharmaceuticals Inc       | 45,001             | 0.02            | 13,443  | Under Armour Inc 'A'           | 134,430            | 0.07            |
| 585     | Surgery Partners Inc               | 11,138             | 0.01            | 2,155   | United Community Banks Inc/GA  | 39,329             | 0.02            |
| 349     | Surmodics Inc                      | 16,054             | 0.01            | 1,202   | United States Cellular Corp    | 43,957             | 0.02            |
| 8,666   | Switch Inc                         | 148,449            | 0.08            | 985     | United Therapeutics Corp       | 103,819            | 0.06            |
| 1,812   | Sykes Enterprises Inc              | 61,101             | 0.03            | 1,292   | Uniti Group Inc (Reit)         | 12,675             | 0.01            |
| 1,610   | Syneos Health Inc                  | 99,740             | 0.06            | 135     | Unitil Corp                    | 5,619              | 0.00            |
| 19,087  | Synovus Financial Corp             | 419,341            | 0.23            | 261     | Upland Software Inc            | 10,343             | 0.01            |
| 549     | Tabula Rasa HealthCare Inc         | 27,788             | 0.02            | 8,327   | Urban Outfitters Inc           | 199,432            | 0.11            |
| 2,872   | Tactile Systems Technology Inc*    | 107,844            | 0.06            | 1,738   | US Foods Holding Corp          | 42,094             | 0.02            |
| 843     | Talos Energy Inc                   | 6,382              | 0.00            | 778     | US Physical Therapy Inc        | 70,759             | 0.04            |
| 1,460   | Tandem Diabetes Care Inc           | 160,658            | 0.09            | 202     | USANA Health Sciences Inc      | 16,006             | 0.01            |
| 5,658   | Tapestry Inc                       | 83,569             | 0.05            | 622     | Valmont Industries Inc*        | 79,305             | 0.04            |
| 7,496   | Targa Resources Corp               | 129,756            | 0.07            | 2,688   | Valvoline Inc                  | 55,480             | 0.03            |
| 3,321   | Taylor Morrison Home Corp 'A'      | 78,674             | 0.04            | 2,679   | Vanda Pharmaceuticals Inc      | 27,219             | 0.02            |
| 3,188   | TCF Financial Corp                 | 85,407             | 0.05            | 244     | Vapotherm Inc                  | 7,532              | 0.00            |
| 11,914  | TEGNA Inc                          | 153,691            | 0.09            | 3,255   | Varex Imaging Corp             | 36,358             | 0.02            |
| 5,372   | Telephone and Data Systems Inc     | 126,349            | 0.07            | 889     | Varonis Systems Inc            | 110,138            | 0.06            |
| 2,646   | Tempur Sealy International Inc     | 226,392            | 0.13            | 153     | Vectrus Inc                    | 6,663              | 0.00            |
| 2,307   | Tenet Healthcare Corp              | 65,796             | 0.04            | 2,472   | Veoneer Inc                    | 34,954             | 0.02            |
| 1,584   | Teradata Corp*                     | 38,871             | 0.02            | 2,850   | Veracyte Inc                   | 93,765             | 0.05            |
| 6,143   | Terreno Realty Corp (Reit)*        | 366,799            | 0.20            | 5,926   | Vertiv Holdings Co 'A'         | 96,475             | 0.05            |
| 872     | Tetra Tech Inc                     | 80,704             | 0.04            | 2,887   | ViaSat Inc                     | 115,191            | 0.06            |
| 2,684   | Texas Roadhouse Inc 'A'            | 169,360            | 0.09            | 6,541   | Viavi Solutions Inc            | 86,668             | 0.05            |
| 1,257   | TG Therapeutics Inc                | 30,331             | 0.02            | 837     | Vicor Corp                     | 73,706             | 0.04            |
| 2,891   | Thor Industries Inc                | 282,682            | 0.16            | 2,448   | ViewRay Inc                    | 6,438              | 0.00            |
| 440     | Timken Co/The                      | 23,962             | 0.01            | 1,107   | Village Super Market Inc       | 27,819             | 0.02            |
| 882     | Tivity Health Inc                  | 14,271             | 0.01            | 3,372   | Virtusa Corp*                  | 134,442            | 0.07            |
| 1,996   | Toll Brothers Inc                  | 85,329             | 0.05            | 762     | Vishay Intertechnology Inc     | 12,344             | 0.01            |
| 523     | TopBuild Corp                      | 80,746             | 0.04            | 622     | Vivint Solar Inc               | 19,077             | 0.01            |
| 9,149   | Toro Co/The                        | 696,422            | 0.39            | 1,503   | Vocera Communications Inc      | 42,264             | 0.02            |
| 2,884   | Trex Co Inc*                       | 430,725            | 0.24            | 1,945   | Vonage Holdings Corp           | 22,163             | 0.01            |
| 8,461   | TRI Pointe Group Inc               | 143,583            | 0.08            | 4,697   | W R Grace & Co                 | 195,959            | 0.11            |
| 620     | Tricida Inc                        | 6,256              | 0.00            | 5,775   | W&T Offshore Inc               | 13,138             | 0.01            |
| 1,171   | TriMas Corp                        | 30,071             | 0.02            | 11,615  | Wabash National Corp           | 142,981            | 0.08            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 2,698   | Washington Trust Bancorp Inc           | 90,734             | 0.05            |
| 771     | Watsco Inc                             | 190,021            | 0.11            |
| 1,513   | Watts Water Technologies Inc ‘ A'      | 145,520            | 0.08            |
| 4,400   | Webster Financial Corp                 | 122,100            | 0.07            |
| 179     | Weis Markets Inc                       | 8,753              | 0.00            |
| 23,811  | Wendy's Co/The*                        | 501,460            | 0.28            |
| 7,739   | Werner Enterprises Inc                 | 361,798            | 0.20            |
| 10,212  | WesBanco Inc                           | 230,791            | 0.13            |
| 2,267   | WESCO International Inc*               | 107,342            | 0.06            |
| 3,244   | Williams-Sonoma Inc                    | 285,959            | 0.16            |
| 1,286   | Wingstop Inc                           | 211,123            | 0.12            |
| 8,634   | Wintrust Financial Corp                | 379,119            | 0.21            |
| 5,570   | Wolverine World Wide Inc*              | 139,473            | 0.08            |
| 978     | World Wrestling Entertainment Inc ‘ A' | 43,629             | 0.02            |
| 637     | Worthington Industries Inc             | 27,092             | 0.02            |
| 24,275  | WPX Energy Inc                         | 137,882            | 0.08            |
| 1,761   | WW International Inc                   | 43,215             | 0.02            |
| 6,479   | Wyndham Destinations Inc               | 193,528            | 0.11            |
| 794     | Xencor Inc*                            | 27,925             | 0.02            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,658                                                                                                                                             | Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit) | 15,154             | 0.01            |
| 1,858                                                                                                                                             | Xerox Holdings Corp               | 35,581             | 0.02            |
| 5,734                                                                                                                                             | Yelp Inc ‘ A'                     | 133,832            | 0.07            |
| 3,986                                                                                                                                             | YETI Holdings Inc                 | 201,931            | 0.11            |
| 414                                                                                                                                               | Y-mAbs Therapeutics Inc           | 17,106             | 0.01            |
| 4,962                                                                                                                                             | Zendesk Inc*                      | 473,772            | 0.26            |
| 2,069                                                                                                                                             | Zscaler Inc                       | 298,867            | 0.17            |
| 4,101                                                                                                                                             | Zumiez Inc                        | 106,380            | 0.06            |
| 469                                                                                                                                               | Zynex Inc                         | 6,857              | 0.00            |
| 17,997                                                                                                                                            | Zynga Inc ‘ A'                    | 163,953            | 0.09            |
|                                                                                                                                                   |                                   | 87,455,800         | 48.45           |
| Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                   | 174,456,676        | 96.66           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                   | 174,456,676        | 96.66           |
|                                                                                                                                                   |                                   |                    |                 |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                                   |                                   |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                   |                    |                 |
|                                                                                                                                                   | Canada                            |                    |                 |
| 1,272,764                                                                                                                                         | Diagnocure Inc                    | -                  | 0.00            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                   | -                  | 0.00            |
| Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                   | -                  | 0.00            |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                   | 174,456,676        | 96.66           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                   | 6,033,991          | 3.34            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                   | 180,490,667        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description        | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 36                  | USD      | Russell 2000 E-Mini Index   | September 2020  | 2,815,380               | (52,870)                                    |
| 21                  | USD      | MSCI EAFE Index             | September 2020  | 1,998,990               | 8,296                                       |
| 10                  | USD      | MSCI Emerging Markets Index | September 2020  | 548,650                 | 1,515                                       |
| Total               |          |                             |                 | 5,363,020               | (43,059)                                    |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                            | Purchases | Currency | Sales   | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|----------|---------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD Hedged Share Class                                              |           |          |         |              |               |                                             |
| AUD                                                                 | 657,578   | USD      | 472,104 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 12,317                                      |
| USD                                                                 | 6,787     | AUD      | 9,440   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (166)                                       |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 491,357) |           |          |         |              |               | 12,151                                      |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net<br>Assets |
|------------------------|--------------------|
| Consumer Discretionary | 15.27              |
| Industrials            | 14.92              |
| Information Technology | 14.43              |
| Healthcare             | 13.80              |
| Financials             | 10.11              |
| Real Estate            | 8.88               |
| Materials              | 7.34               |
| Communication Services | 3.89               |
| Consumer Staples       | 3.52               |
| Energy                 | 2.60               |
| Utilities              | 1.90               |
| Other Net Assets       | 3.34               |
|                        | 100.00             |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

## United Kingdom Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                               | Market Value (GBP) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                      | Market Value (GBP) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                           |                    |                 | 1,006,476                                                                                                                                         | Rightmove Plc                    | 6,379,045          | 3.43            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 242,528                                                                                                                                           | Rio Tinto Plc                    | 11,241,173         | 6.04            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 112,653                                                                                                                                           | Royal Dutch Shell Plc            | 1,197,501          | 0.64            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 168,825                                                                                                                                           | RWS Holdings Plc                 | 1,024,768          | 0.55            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 686,998                                                                                                                                           | Serco Group Plc                  | 965,919            | 0.52            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 478,744                                                                                                                                           | Smith & Nephew Plc               | 7,284,090          | 3.91            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 37,000                                                                                                                                            | Spirax-Sarco Engineering Plc     | 3,790,650          | 2.04            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 371,526                                                                                                                                           | Tesco Plc                        | 812,527            | 0.44            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 298,859                                                                                                                                           | Trainline Plc                    | 1,184,079          | 0.64            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 102,641                                                                                                                                           | Unilever Plc                     | 4,577,789          | 2.46            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 617,963                                                                                                                                           | Watches of Switzerland Group Plc | 2,116,523          | 1.14            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                  | 135,189,043        | 72.64           |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                           |                    |                 |                                                                                                                                                   | United States                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Ireland                                                   |                    |                 | 61,492                                                                                                                                            | Apple Inc                        | 5,912,852          | 3.18            |
| 4,347                                                                                                                                       | BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~ | 434,724            | 0.23            | 59,032                                                                                                                                            | Chegg Inc*                       | 3,224,359          | 1.73            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                           | 434,724            | 0.23            | 38,326                                                                                                                                            | Edwards Lifesciences Corp        | 2,425,117          | 1.30            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                           |                    |                 | 37,896                                                                                                                                            | Etsy Inc                         | 3,357,470          | 1.80            |
|                                                                                                                                             | Ireland                                                   |                    |                 | 13,622                                                                                                                                            | Freshpet Inc*                    | 1,149,398          | 0.62            |
| 192,760                                                                                                                                     | Grafton Group Plc                                         | 1,502,564          | 0.81            | 6,268                                                                                                                                             | Intuit Inc                       | 1,621,370          | 0.87            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 4,327                                                                                                                                             | MarketAxess Holdings Inc         | 1,578,035          | 0.85            |
|                                                                                                                                             | Jersey                                                    |                    |                 | 12,455                                                                                                                                            | Masimo Corp                      | 2,081,007          | 1.12            |
| 273,415                                                                                                                                     | Experian Plc                                              | 7,628,279          | 4.10            | 14,826                                                                                                                                            | Mastercard Inc                   | 4,037,110          | 2.17            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 9,304                                                                                                                                             | MongoDB Inc*                     | 1,596,089          | 0.86            |
|                                                                                                                                             | Netherlands                                               |                    |                 | 36,611                                                                                                                                            | PayPal Holdings Inc              | 5,579,460          | 3.00            |
| 21,382                                                                                                                                      | Just Eat Takeaway.com NV                                  | 1,799,081          | 0.97            | 8,326                                                                                                                                             | RingCentral Inc ‘A’*             | 1,836,270          | 0.99            |
|                                                                                                                                             |                                                           |                    |                 | 13,162                                                                                                                                            | Splunk Inc*                      | 2,151,213          | 1.15            |
|                                                                                                                                             | United Kingdom                                            |                    |                 | 6,692                                                                                                                                             | Trade Desk Inc/The ‘A’*          | 2,419,439          | 1.30            |
| 152,355                                                                                                                                     | Ashtead Group Plc                                         | 3,968,848          | 2.13            |                                                                                                                                                   |                                  | 38,969,189         | 20.94           |
| 147,292                                                                                                                                     | AstraZeneca Plc                                           | 12,284,153         | 6.60            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                  | 185,088,156        | 99.46           |
| 83,307                                                                                                                                      | AVEVA Group Plc                                           | 4,225,331          | 2.27            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                  | 185,522,880        | 99.69           |
| 31,455                                                                                                                                      | British American Tobacco Plc                              | 796,598            | 0.43            | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                  |                    |                 |
| 2,050,000                                                                                                                                   | Chapel Down Group Plc                                     | 1,588,750          | 0.85            | COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                  |                    |                 |
| 55,761                                                                                                                                      | Croda International Plc*                                  | 3,289,899          | 1.77            |                                                                                                                                                   | United Kingdom                   |                    |                 |
| 84,092                                                                                                                                      | Dechra Pharmaceuticals Plc                                | 2,648,898          | 1.42            | 217,967                                                                                                                                           | Patisserie Holdings Plc**        | -                  | 0.00            |
| 79,337                                                                                                                                      | Diageo Plc                                                | 1,990,962          | 1.07            | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                  | -                  | 0.00            |
| 216,599                                                                                                                                     | Future Plc                                                | 3,218,661          | 1.73            | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                  | -                  | 0.00            |
| 15,596                                                                                                                                      | Games Workshop Group Plc*                                 | 1,437,951          | 0.77            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                  | 185,522,880        | 99.69           |
| 134,192                                                                                                                                     | Gamma Communications Plc                                  | 2,120,234          | 1.14            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                  |                    |                 |
| 440,540                                                                                                                                     | Hargreaves Lansdown Plc                                   | 7,121,329          | 3.83            |                                                                                                                                                   |                                  | 569,129            | 0.31            |
| 365,358                                                                                                                                     | HomeServe Plc                                             | 4,746,000          | 2.55            | Total Net Assets (GBP)                                                                                                                            |                                  | 186,092,009        | 100.00          |
| 153,716                                                                                                                                     | Howden Joinery Group Plc                                  | 863,884            | 0.46            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 164,699                                                                                                                                     | HSBC Holdings Plc*                                        | 543,754            | 0.29            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 637,034                                                                                                                                     | IntegraFin Holdings Plc                                   | 3,420,873          | 1.84            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 94,849                                                                                                                                      | London Stock Exchange Group Plc                           | 8,346,712          | 4.49            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 107,926                                                                                                                                     | Next Plc*                                                 | 6,516,572          | 3.50            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 132,066                                                                                                                                     | Reckitt Benckiser Group Plc                               | 9,918,157          | 5.33            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 487,802                                                                                                                                     | RELX Plc*                                                 | 8,304,829          | 4.46            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 48,248                                                                                                                                      | Renishaw Plc                                              | 2,308,184          | 1.24            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |
| 929,531                                                                                                                                     | Rentokil Initial Plc                                      | 4,954,400          | 2.66            |                                                                                                                                                   |                                  |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## United Kingdom Fund continued

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net<br>Assets |
|------------------------|--------------------|
| Industrials            | 20.28              |
| Information Technology | 17.03              |
| Healthcare             | 14.35              |
| Financials             | 11.30              |
| Consumer Staples       | 11.20              |
| Consumer Discretionary | 10.55              |
| Materials              | 7.81               |
| Communication Services | 6.30               |
| Energy                 | 0.64               |
| Investment Funds       | 0.23               |
| Other Net Assets       | 0.31               |
|                        | 100.00             |

## US Basic Value Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                            |                    |                 | 343,868 | American International Group Inc     | 9,913,714          | 2.19            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                            |                    |                 | 36,770  | Anthem Inc                           | 10,237,136         | 2.26            |
|                                                                                                                                             | Ireland                                                    |                    |                 | 43,310  | Arthur J Gallagher & Co              | 4,524,596          | 1.00            |
| 63,958                                                                                                                                      | BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 6,399,740          | 1.41            | 226,813 | Bank of America Corp                 | 5,872,189          | 1.30            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                            | 6,399,740          | 1.41            | 34,440  | Berkshire Hathaway Inc ' B'          | 7,504,476          | 1.66            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                            |                    |                 | 16,820  | Biogen Inc                           | 4,726,925          | 1.04            |
|                                                                                                                                             | Bermuda                                                    |                    |                 | 67,477  | Capital One Financial Corp           | 4,736,211          | 1.05            |
| 188,370                                                                                                                                     | Axalta Coating Systems Ltd                                 | 4,537,833          | 1.00            | 148,990 | CDK Global Inc                       | 7,008,490          | 1.55            |
|                                                                                                                                             | Canada                                                     |                    |                 | 41,795  | Cigna Corp                           | 7,555,282          | 1.67            |
| 246,368                                                                                                                                     | Gildan Activewear Inc*                                     | 4,905,187          | 1.08            | 179,833 | Cisco Systems Inc                    | 7,582,658          | 1.67            |
| 61,504                                                                                                                                      | Open Text Corp                                             | 2,824,264          | 0.63            | 294,303 | Citigroup Inc                        | 15,134,532         | 3.34            |
|                                                                                                                                             |                                                            | 7,729,451          | 1.71            | 97,300  | Coca-Cola Co/The                     | 4,867,919          | 1.07            |
|                                                                                                                                             | France                                                     |                    |                 | 147,348 | Cognizant Technology Solutions Corp  | 9,866,422          | 2.18            |
| 78,770                                                                                                                                      | Danone SA                                                  | 5,176,485          | 1.14            | 298,646 | Comcast Corp                         | 13,424,138         | 2.96            |
| 168,170                                                                                                                                     | Sanofi ADR*                                                | 8,463,996          | 1.87            | 144,405 | ConocoPhillips                       | 5,435,404          | 1.20            |
|                                                                                                                                             |                                                            | 13,640,481         | 3.01            | 286,113 | Corteva Inc                          | 8,265,805          | 1.83            |
|                                                                                                                                             | Germany                                                    |                    |                 | 107,740 | CVS Health Corp                      | 6,735,905          | 1.49            |
| 142,600                                                                                                                                     | Bayer AG                                                   | 9,491,920          | 2.10            | 110,530 | DENTSPLY SIRONA Inc                  | 4,969,429          | 1.10            |
| 71,098                                                                                                                                      | Siemens AG ADR                                             | 4,944,866          | 1.09            | 116,446 | Dollar Tree Inc                      | 10,980,858         | 2.42            |
|                                                                                                                                             |                                                            | 14,436,786         | 3.19            | 130,493 | E*TRADE Financial Corp               | 7,077,940          | 1.56            |
|                                                                                                                                             | Ireland                                                    |                    |                 | 62,772  | Edison International                 | 3,263,516          | 0.72            |
| 39,709                                                                                                                                      | Medtronic Plc                                              | 4,259,187          | 0.94            | 156,270 | Elanco Animal Health Inc*            | 4,581,836          | 1.01            |
|                                                                                                                                             | Netherlands                                                |                    |                 | 231,233 | Equitable Holdings Inc               | 4,890,578          | 1.08            |
| 60,610                                                                                                                                      | Airbus SE*                                                 | 5,067,396          | 1.12            | 145,702 | Exelon Corp                          | 5,399,716          | 1.19            |
| 171,482                                                                                                                                     | Koninklijke Philips NV (NY Shares)*                        | 8,133,391          | 1.80            | 140,170 | Fidelity National Financial Inc      | 4,625,610          | 1.02            |
| 129,938                                                                                                                                     | Mylan NV                                                   | 2,084,206          | 0.46            | 17,420  | FleetCor Technologies Inc            | 4,442,100          | 0.98            |
| 35,290                                                                                                                                      | NXP Semiconductors NV                                      | 4,428,189          | 0.98            | 173,350 | Fox Corp                             | 4,886,736          | 1.08            |
| 198,933                                                                                                                                     | Unilever NV (NY Shares)                                    | 11,607,741         | 2.56            | 807,418 | General Electric Co                  | 5,349,144          | 1.18            |
|                                                                                                                                             |                                                            | 31,320,923         | 6.92            | 384,729 | General Motors Co                    | 11,538,023         | 2.55            |
|                                                                                                                                             | Norway                                                     |                    |                 | 62,010  | Howard Hughes Corp/The*              | 3,746,024          | 0.83            |
| 96,740                                                                                                                                      | Equinor ASA ADR*                                           | 1,560,416          | 0.34            | 26,979  | Hubbell Inc ' B'                     | 3,899,545          | 0.86            |
|                                                                                                                                             | Singapore                                                  |                    |                 | 70,346  | JPMorgan Chase & Co                  | 7,129,215          | 1.57            |
| 428,535                                                                                                                                     | Flex Ltd                                                   | 4,611,037          | 1.02            | 24,478  | Laboratory Corp of America Holdings* | 4,304,212          | 0.95            |
|                                                                                                                                             | United Kingdom                                             |                    |                 | 14,896  | Lowe's Cos Inc                       | 2,458,883          | 0.54            |
| 419,400                                                                                                                                     | BAE Systems Plc ADR                                        | 11,596,410         | 2.56            | 239,744 | Marathon Petroleum Corp*             | 8,647,566          | 1.91            |
| 223,918                                                                                                                                     | BP Plc ADR*                                                | 4,714,594          | 1.04            | 21,460  | McKesson Corp                        | 3,277,586          | 0.72            |
| 103,660                                                                                                                                     | British American Tobacco Plc ADR*                          | 3,524,440          | 0.78            | 140,137 | MetLife Inc*                         | 5,412,091          | 1.19            |
|                                                                                                                                             |                                                            | 19,835,444         | 4.38            | 122,830 | Newell Brands Inc                    | 1,971,422          | 0.44            |
|                                                                                                                                             | United States                                              |                    |                 | 56,387  | Pioneer Natural Resources Co         | 5,836,055          | 1.29            |
| 217,558                                                                                                                                     | Ally Financial Inc                                         | 5,095,208          | 1.13            | 268,720 | PPL Corp                             | 7,446,231          | 1.64            |
| 4,839                                                                                                                                       | Alphabet Inc ' A'                                          | 7,934,895          | 1.75            | 82,240  | Public Service Enterprise Group Inc  | 4,285,526          | 0.95            |
| 202,655                                                                                                                                     | Altria Group Inc                                           | 8,896,554          | 1.96            | 105,525 | Quanta Services Inc                  | 5,351,173          | 1.18            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 53,076  | Ralph Lauren Corp ' A'*              | 3,705,766          | 0.82            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 94,420  | Robert Half International Inc*       | 5,018,423          | 1.11            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 33,670  | Ross Stores Inc*                     | 3,130,973          | 0.69            |
|                                                                                                                                             |                                                            |                    |                 | 373,793 | Telephone and Data Systems Inc       | 8,791,611          | 1.94            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Basic Value Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                      | Description                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| 42,930                       | TJX Cos Inc/The            | 2,387,337          | 0.53            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |             |                    |                 |
| 262,837                      | Verizon Communications Inc | 15,607,261         | 3.45            | 453,644,141                                                                                                                                       | 100.16      |                    |                 |
| 489,721                      | Wells Fargo & Co           | 11,912,463         | 2.63            | Total Portfolio                                                                                                                                   |             |                    |                 |
| 175,744                      | Williams Cos Inc/The       | 3,669,535          | 0.81            | 453,644,141                                                                                                                                       | 100.16      |                    |                 |
|                              |                            | 345,312,843        | 76.24           | Other Net Liabilities                                                                                                                             |             |                    |                 |
| Total Common Stocks (Shares) |                            | 447,244,401        | 98.75           | (747,226)                                                                                                                                         | (0.16)      |                    |                 |
|                              |                            |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |             |                    |                 |
|                              |                            |                    |                 | 452,896,915                                                                                                                                       | 100.00      |                    |                 |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                     | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| CNH Hedged Share Class                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                          | 45,938     | USD      | 6,606      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 95                                          |
| USD                                                                          | 242        | CNY      | 1,679      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |              |               | 93                                          |
| EUR Hedged Share Class                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                          | 33,622,507 | USD      | 39,665,454 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 446,515                                     |
| USD                                                                          | 1,712,964  | EUR      | 1,448,231  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (14,789)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |              |               | 431,726                                     |
| SGD Hedged Share Class                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                          | 563,950    | USD      | 411,328    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 3,103                                       |
| USD                                                                          | 16,039     | SGD      | 21,959     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (98)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                  |            |          |            |              |               | 3,005                                       |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 42,263,076) |            |          |            |              |               | 434,824                                     |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Financials             | 20.73           |
| Healthcare             | 17.41           |
| Communication Services | 11.18           |
| Industrials            | 9.10            |
| Consumer Discretionary | 9.07            |
| Information Technology | 9.00            |
| Consumer Staples       | 7.51            |
| Energy                 | 6.59            |
| Utilities              | 4.50            |
| Materials              | 2.83            |
| Investment Funds       | 1.41            |
| Real Estate            | 0.83            |
| Other Net Liabilities  | (0.16)          |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)

## US Dollar Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                                 |                    |                 | USD200,000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024                                                  | 208,359            | 0.02            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                                 |                    |                 | USD200,000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029                                                 | 213,867            | 0.03            |
| USD17,000                                                                                                                                   | Australia<br>FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027                            | 18,389             | 0.00            | USD200,000 | Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029                                               | 216,618            | 0.03            |
| USD97,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022                                        | 100,489            | 0.01            | USD200,000 | Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020                                                             | 200,500            | 0.02            |
| USD65,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023                                       | 68,710             | 0.01            | USD200,000 | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.15% 13/5/2025                            | 207,844            | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                 | 187,588            | 0.02            | USD200,000 | Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030                                               | 215,319            | 0.03            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Austria<br>BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026                                                      | 205,813            | 0.02            |            |                                                                                               | 2,091,257          | 0.23            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Bahrain<br>Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030                               | 233,844            | 0.03            | USD21,000  | Canada<br>1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028*                       | 21,508             | 0.00            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Brazil<br>Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022                                               | 206,157            | 0.02            | USD200,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025                                     | 205,339            | 0.02            |
| USD402,000                                                                                                                                  | Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030                                        | 411,648            | 0.05            | USD158,697 | Air Canada 2013-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.125% 15/5/2025                          | 145,752            | 0.02            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025                                        | 200,781            | 0.02            | USD56,400  | Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2023                             | 46,392             | 0.00            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)                       | 195,406            | 0.02            | USD77,194  | Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.3% 15/1/2030                           | 72,080             | 0.01            |
| USD212,000                                                                                                                                  | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023                                   | 214,650            | 0.02            | USD506,000 | Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 3.55% 26/7/2027                                           | 558,835            | 0.06            |
| USD212,000                                                                                                                                  | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025                                  | 217,366            | 0.03            | USD186,000 | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025                                                   | 192,091            | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                 | 1,446,008          | 0.16            | USD55,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027                                                  | 59,384             | 0.01            |
| USD200,000                                                                                                                                  | British Virgin Islands<br>China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual) | 205,500            | 0.02            | USD87,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028                                                     | 92,943             | 0.01            |
| USD200,000                                                                                                                                  | China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 3% 10/12/2029                     | 213,250            | 0.02            | USD89,000  | Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029                                                  | 96,937             | 0.01            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022                                                   | 204,125            | 0.02            | USD182,000 | Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025                                                    | 199,439            | 0.02            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)                                                    | 205,875            | 0.02            | USD155,000 | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027 | 157,684            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD106,000 | Magna International Inc 2.45% 15/6/2030                  | 111,876            | 0.01            | USD200,000     | Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022                | 92,219             | 0.01            |
| USD66,000  | Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028       | 70,897             | 0.01            | USD200,000     | Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022                     | 214,500            | 0.03            |
| USD14,000  | Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027               | 14,674             | 0.00            | USD264,000     | OCP CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028                             | 263,335            | 0.03            |
| USD200,000 | MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025                         | 218,750            | 0.02            | USD22,002      | Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021    | 20,131             | 0.00            |
| USD200,000 | MEGlobal Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025                  | 218,750            | 0.02            | USD26,838      | Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022 | 23,886             | 0.00            |
| USD265,675 | Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027           | 127,524            | 0.01            | USD200,000     | Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022            | 208,250            | 0.02            |
| USD132,837 | Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027    | 63,762             | 0.01            | USD200,000     | Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023                    | 212,250            | 0.02            |
| USD105,000 | Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038                         | 137,703            | 0.02            | USD148,000     | Seagate HDD Cayman '144A' 4.091% 1/6/2029                      | 158,210            | 0.02            |
| USD129,000 | Suncor Energy Inc 6.8% 15/5/2038                         | 174,762            | 0.02            | USD200,000     | Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050                            | 209,770            | 0.02            |
| USD67,000  | Suncor Energy Inc 6.85% 1/6/2039                         | 90,667             | 0.01            | USD200,000     | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050                     | 209,770            | 0.02            |
| USD50,000  | Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035                      | 58,567             | 0.01            | USD115,000     | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                               | 121,325            | 0.02            |
| USD199,000 | TransCanada Pipelines Ltd 4.625% 1/3/2034                | 238,920            | 0.03            | USD200,000     | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023                     | 200,500            | 0.02            |
| USD36,000  | TransCanada Pipelines Ltd 5.85% 15/3/2036                | 47,178             | 0.01            | USD200,000     | Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024                    | 212,750            | 0.03            |
|            |                                                          | 3,422,414          | 0.38            |                |                                                                | 4,417,753          | 0.48            |
| USD200,000 | Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024 | 221,095            | 0.03            | USD200,000     | Chile Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031      | 211,000            | 0.02            |
| USD264,000 | ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027                    | 259,988            | 0.03            | USD150,000     | Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050                 | 159,141            | 0.02            |
| USD207,571 | Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023                      | 208,218            | 0.02            |                |                                                                | 370,141            | 0.04            |
| USD200,000 | Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021              | 201,465            | 0.02            |                |                                                                |                    |                 |
| USD200,000 | Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021            | 202,250            | 0.02            | CNY104,320,000 | China China Government Bond 1.99% 9/4/2025                     | 14,618,433         | 1.60            |
| USD200,000 | China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023                   | 211,625            | 0.02            | CNY13,600,000  | China Government Bond 2.41% 19/6/2025                          | 1,933,890          | 0.21            |
| USD200,000 | China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)       | 205,250            | 0.02            | CNY54,380,000  | China Government Bond 2.68% 21/5/2030                          | 7,709,633          | 0.85            |
| USD200,000 | CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022                | 203,500            | 0.02            | CNY14,600,000  | China Government Bond 2.85% 4/6/2027                           | 2,092,001          | 0.23            |
| USD159,000 | Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*                   | 160,466            | 0.02            | CNY7,420,000   | China Government Bond 3.29% 23/5/2029                          | 1,096,599          | 0.12            |
| USD200,000 | Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022            | 200,500            | 0.02            |                |                                                                | 27,450,556         | 3.01            |
| USD200,000 | Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030                    | 196,500            | 0.02            | USD200,000     | Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025                           | 203,500            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding          | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD398,000       | Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031                 | 410,935            | 0.05            | USD400,000       | BNP Paribas SA '144A' 3.5% 1/3/2023                               | 426,280            | 0.05            |
| USD796,000       | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027                 | 866,446            | 0.09            | USD593,000       | BNP Paribas SA '144A' 4.4% 14/8/2028                              | 698,849            | 0.08            |
| USD550,000       | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029                   | 619,437            | 0.07            | USD500,000       | BPCE SA '144A' 2.7% 1/10/2029                                     | 537,025            | 0.06            |
| USD310,000       | Colombia Government International Bond 5.2% 15/5/2049                   | 381,881            | 0.04            | USD485,000       | Total Capital International SA 2.434% 10/1/2025                   | 520,553            | 0.06            |
| COP598,100,000   | Colombian TES 6.25% 26/11/2025                                          | 172,420            | 0.02            |                  |                                                                   | 3,613,726          | 0.40            |
| COP1,611,500,000 | Colombian TES 7.25% 18/10/2034                                          | 453,831            | 0.05            | USD150,000       | Germany Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021               | 152,085            | 0.02            |
| USD556,000       | Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026                                           | 614,988            | 0.07            | USD858,000       | Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022  | 912,054            | 0.10            |
| USD108,000       | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                                           | 130,356            | 0.01            | USD323,000       | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023            | 348,842            | 0.04            |
|                  |                                                                         | 3,853,794          | 0.42            |                  |                                                                   | 1,260,896          | 0.14            |
| USD790,000       | Denmark Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022                             | 832,991            | 0.09            | USD250,000       | Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)     | 249,531            | 0.03            |
| USD310,000       | Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024                                 | 351,159            | 0.04            | USD200,000       | CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023                         | 214,538            | 0.02            |
|                  |                                                                         | 1,184,150          | 0.13            | USD200,000       | Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025                | 210,511            | 0.02            |
| USD528,000       | Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030 | 521,813            | 0.06            |                  |                                                                   | 674,580            | 0.07            |
| USD221,000       | Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060                  | 211,849            | 0.02            | USD450,000       | Hungary Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024    | 518,203            | 0.06            |
| USD221,000       | Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049                     | 225,420            | 0.02            |                  |                                                                   |                    |                 |
|                  |                                                                         | 959,082            | 0.10            | USD199,000       | India Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036                      | 199,124            | 0.02            |
| EUR116,000       | Egypt Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030              | 129,077            | 0.01            | USD200,000       | Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029                             | 206,400            | 0.02            |
| EUR132,000       | Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031             | 151,529            | 0.02            | USD200,000       | ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024                             | 210,000            | 0.03            |
| USD275,000       | Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050             | 287,633            | 0.03            |                  |                                                                   | 615,524            | 0.07            |
|                  |                                                                         | 568,239            | 0.06            | USD741,000       | Indonesia Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030 | 783,608            | 0.09            |
| USD596,000       | France Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026                   | 633,161            | 0.07            | USD466,000       | Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028            | 531,897            | 0.06            |
| USD200,000       | BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025                                    | 212,754            | 0.02            | IDR5,448,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025                            | 389,637            | 0.04            |
| USD560,000       | BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026                                      | 585,104            | 0.06            |                  |                                                                   |                    |                 |



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| IDR1,109,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033                           | 72,156             | 0.01            | EUR100,000 | Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032                       | 118,692            | 0.01            |
| IDR4,275,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027                               | 304,130            | 0.03            | USD60,000  | Johnson Controls International plc 4.625% 2/7/2044          | 72,884             | 0.01            |
| IDR1,923,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                               | 133,570            | 0.01            | USD5,000   | Johnson Controls International plc 5.125% 14/9/2045         | 6,482              | 0.00            |
| IDR3,296,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048                           | 225,203            | 0.03            | EUR100,000 | OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                       | 117,723            | 0.01            |
| IDR6,959,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035                             | 483,845            | 0.05            | EUR600,000 | Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031         | 715,484            | 0.08            |
| IDR5,088,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039                           | 377,691            | 0.04            | USD191,000 | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023 | 203,349            | 0.02            |
| USD200,000       | Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050                              | 204,625            | 0.02            | USD86,000  | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026   | 96,380             | 0.01            |
|                  |                                                                    | 3,506,362          | 0.38            | EUR100,000 | Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032            | 120,018            | 0.02            |
|                  | Ireland                                                            |                    |                 | EUR250,000 | Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032          | 295,843            | 0.03            |
| EUR250,000       | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                   | 297,433            | 0.03            | EUR100,000 | St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033                         | 117,106            | 0.01            |
| USD60,000        | Aon Plc 4.6% 14/6/2044                                             | 76,283             | 0.01            | EUR100,000 | Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032                          | 119,403            | 0.02            |
| EUR100,000       | Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032                     | 119,293            | 0.02            |            |                                                             | 6,661,435          | 0.73            |
| EUR750,000       | Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032                     | 894,694            | 0.10            |            | Israel                                                      |                    |                 |
| EUR200,000       | Arbour CLO II DAC ' Series 2014-2X B2R' FRN 15/5/2030              | 236,763            | 0.03            | USD134,000 | Leviathan Bond Ltd ' 144A' 5.75% 30/6/2023                  | 139,193            | 0.01            |
| EUR250,000       | Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033                                  | 298,169            | 0.03            |            | Japan                                                       |                    |                 |
| USD220,000       | ASG Finance Designated Activity Co ' 144A' 7.875% 3/12/2024        | 152,350            | 0.02            | USD324,000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025         | 330,122            | 0.04            |
| EUR100,000       | AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030                                    | 116,729            | 0.01            | USD400,000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.193% 25/2/2025         | 420,894            | 0.05            |
| EUR100,000       | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                     | 115,340            | 0.01            | USD839,000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022         | 874,211            | 0.10            |
| EUR500,000       | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                  | 583,690            | 0.07            | USD595,000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023          | 636,542            | 0.07            |
| EUR100,000       | BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032                     | 118,532            | 0.01            | USD40,000  | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021         | 41,175             | 0.00            |
| EUR100,000       | BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033                      | 117,315            | 0.01            | USD895,000 | Mizuho Financial Group Inc FRN 13/9/2025                    | 943,485            | 0.10            |
| EUR250,000       | Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033                                    | 298,169            | 0.03            | USD288,000 | Nomura Holdings Inc 2.679% 16/7/2030                        | 297,971            | 0.03            |
| EUR100,000       | CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033                     | 116,469            | 0.01            | USD4,000   | ORIX Corp 2.9% 18/7/2022                                    | 4,158              | 0.00            |
| EUR250,000       | Contego CLO VIII DAC 25/1/2032 (Zero Coupon)                       | 298,169            | 0.03            | USD434,000 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025        | 460,499            | 0.05            |
| EUR100,000       | CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032                        | 115,214            | 0.01            | USD817,000 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.696% 16/7/2024        | 876,006            | 0.10            |
| USD700,000       | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035 | 723,459            | 0.08            |            |                                                             |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR475,000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040                                     | 597,221            | 0.06            | USD200,000   | Petronas Capital Ltd '144A' 4.55% 21/4/2050                                                              | 264,125            | 0.03            |
| USD412,000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030                                 | 418,376            | 0.05            | USD200,000   | Petronas Capital Ltd '144A' 4.8% 21/4/2060                                                               | 286,000            | 0.03            |
| USD405,000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028                                   | 501,367            | 0.05            |              |                                                                                                          | 777,311            | 0.08            |
|            |                                                                              | 6,402,027          | 0.70            |              |                                                                                                          |                    |                 |
| USD35,000  | Jersey Aptiv Plc 5.4% 15/3/2049                                              | 38,824             | 0.00            |              |                                                                                                          |                    |                 |
| USD675,000 | Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022                              | 688,786            | 0.08            | USD285,000   | Mexico America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030                                                           | 307,991            | 0.03            |
| EUR100,000 | DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039                                    | 118,039            | 0.01            | USD160,000   | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand '144A' 5.375% 17/4/2025 | 181,000            | 0.02            |
| EUR140,000 | DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039                                    | 165,471            | 0.02            | USD200,000   | BBVA Bancomer SA/Texas '144A' FRN 13/9/2034                                                              | 201,038            | 0.02            |
| EUR200,000 | DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049                                     | 241,517            | 0.03            | USD150,000   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050                                                      | 159,499            | 0.02            |
| USD79,000  | Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025                                           | 41,117             | 0.00            | USD200,000   | Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.15% 12/9/2029                                                      | 217,187            | 0.02            |
| USD35,000  | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030 | 38,859             | 0.00            | USD377,000   | Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030                                                     | 389,630            | 0.04            |
| USD192,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029 | 218,844            | 0.02            | USD1,830,000 | Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027                                                     | 2,034,045          | 0.22            |
| EUR120,000 | John Deere Cash Management SA 2.2% 2/4/2032                                  | 168,631            | 0.02            | USD630,000   | Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050                                                      | 684,928            | 0.08            |
| EUR215,000 | Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039                                  | 268,372            | 0.03            | USD524,000   | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032                                                     | 598,424            | 0.07            |
| EUR200,000 | Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049                                 | 250,610            | 0.03            | USD200,000   | Minera Mexico SA de CV '144A' 4.5% 26/1/2050                                                             | 220,312            | 0.02            |
| USD200,000 | Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026                  | 217,812            | 0.02            | USD114,000   | Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022                                                                        | 112,575            | 0.01            |
| USD61,000  | Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*                          | 62,220             | 0.01            | USD167,000   | Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025                                                                      | 160,738            | 0.02            |
| USD200,000 | Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*                                | 212,562            | 0.02            | USD343,000   | Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026                                                                       | 320,191            | 0.04            |
| USD80,000  | Tyco Electronics Group SA 3.125% 15/8/2027                                   | 87,152             | 0.01            | USD25,000    | Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021                                                                       | 25,352             | 0.00            |
| USD40,000  | Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024                                     | 43,564             | 0.01            | USD496,000   | Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060                                                                      | 413,168            | 0.05            |
|            |                                                                              | 2,823,556          | 0.31            |              |                                                                                                          | 6,026,078          | 0.66            |
| USD200,000 | Malaysia Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030                          | 227,186            | 0.02            |              |                                                                                                          |                    |                 |
|            |                                                                              |                    |                 | USD1,694,251 | Netherlands Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon)                                            | 1,688,608          | 0.19            |
|            |                                                                              |                    |                 | EUR100,000   | Ares European CLO XI BV F RN 15/4/2032                                                                   | 118,511            | 0.01            |
|            |                                                                              |                    |                 | EUR100,000   | Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032                                                                   | 118,891            | 0.01            |
|            |                                                                              |                    |                 | USD341,000   | Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081                                                      | 358,476            | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 3.6% 19/1/2027 | 223,860            | 0.02            | USD279,000    | Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030                 | 304,633            | 0.03            |
| EUR415,000 | Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/3/2030                           | 514,692            | 0.06            | USD970,000    | Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028                | 1,105,194          | 0.12            |
| USD47,000  | Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027                    | 43,710             | 0.00            |               |                                                                      | 1,409,827          | 0.15            |
| USD200,000 | ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2026                                | 203,375            | 0.02            | USD149,000    | Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030                   | 150,304            | 0.01            |
| USD990,000 | ING Groep NV 4.1% 2/10/2023                                     | 1,093,011          | 0.12            | USD410,000    | Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026    | 428,578            | 0.05            |
| USD200,000 | ING Groep NV '144A' 4.625% 6/1/2026                             | 236,696            | 0.03            | USD151,000    | Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031              | 164,816            | 0.02            |
| USD200,000 | Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030                     | 213,500            | 0.02            | USD614,000    | Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027              | 716,941            | 0.08            |
| USD156,000 | LYB International Finance BV 4.875% 15/3/2044                   | 184,886            | 0.02            |               |                                                                      | 1,460,639          | 0.16            |
| USD200,000 | MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024                            | 211,115            | 0.02            | USD1,222,000  | Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028     | 1,335,799          | 0.15            |
| USD250,000 | Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029                  | 252,656            | 0.03            | USD200,000    | Philippines Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029 | 231,250            | 0.02            |
| USD400,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021                 | 410,372            | 0.05            |               |                                                                      | 1,567,049          | 0.17            |
| USD545,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023                 | 598,921            | 0.07            | USD295,000    | Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030            | 343,380            | 0.04            |
| USD3,000   | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.55% 1/12/2028                 | 3,753              | 0.00            | USD188,000    | Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031   | 190,350            | 0.02            |
| USD6,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027    | 6,557              | 0.00            | RUB15,140,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027           | 207,696            | 0.02            |
| USD398,000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030     | 440,170            | 0.05            | RUB62,887,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029         | 903,719            | 0.10            |
| USD478,000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029    | 554,752            | 0.06            | RUB27,662,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027         | 425,624            | 0.05            |
| USD139,000 | Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*                   | 144,082            | 0.02            | RUB58,232,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031         | 935,954            | 0.10            |
| USD51,000  | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050                      | 56,931             | 0.01            | USD200,000    | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029                     | 230,300            | 0.03            |
| USD749,000 | Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029                 | 795,308            | 0.09            |               |                                                                      | 2,703,293          | 0.30            |
| USD102,000 | Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042                 | 112,584            | 0.01            | USD393,000    | Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030    | 426,896            | 0.05            |
| USD190,000 | Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028                | 223,377            | 0.02            |               |                                                                      |                    |                 |
| USD307,000 | Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045                 | 377,793            | 0.04            |               |                                                                      |                    |                 |
|            |                                                                 | 9,186,587          | 1.01            |               |                                                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | Singapore<br>BOC Aviation Ltd 3%<br>11/9/2029                                                | 208,875            | 0.02            | EUR125,000   | Ukraine<br>Ukraine Government<br>International Bond<br>6.75% 20/6/2026                                                 | 151,358            | 0.02            |
| USD200,000   | BOC Aviation Ltd ' 144A' 3.25%<br>29/4/2025                                                  | 210,679            | 0.03            | USD220,000   | Ukraine Government<br>International Bond<br>7.375% 25/9/2032                                                           | 223,300            | 0.02            |
|              |                                                                                              | 419,554            | 0.05            | USD400,000   | Ukraine Government<br>International Bond<br>9.75% 1/11/2028                                                            | 458,900            | 0.05            |
| USD460,000   | South Korea<br>Hyundai Capital<br>Services Inc ' 144A'<br>3% 29/8/2022                       | 477,538            | 0.05            |              |                                                                                                                        | 833,558            | 0.09            |
| USD200,000   | Shinhan Financial<br>Group Co Ltd FRN<br>5/2/2030                                            | 210,907            | 0.03            |              | United Kingdom                                                                                                         |                    |                 |
|              |                                                                                              | 688,445            | 0.08            | USD422,000   | AstraZeneca Plc<br>1.375% 6/8/2030                                                                                     | 412,043            | 0.04            |
| USD600,000   | Spain<br>Banco Santander SA<br>2.706% 27/6/2024                                              | 640,171            | 0.07            | USD1,876,000 | BAE Systems Plc ' 144A' 3.4% 15/4/2030                                                                                 | 2,104,340          | 0.23            |
| USD200,000   | Banco Santander SA<br>3.306% 27/6/2029                                                       | 218,451            | 0.02            | USD600,000   | Barclays Plc FRN<br>24/6/2031                                                                                          | 611,253            | 0.07            |
|              |                                                                                              | 858,622            | 0.09            | USD321,000   | Barclays Plc 4.375%<br>12/1/2026                                                                                       | 365,280            | 0.04            |
| USD200,000   | Sri Lanka<br>Sri Lanka Government<br>International Bond<br>7.55% 28/3/2030                   | 164,750            | 0.02            | USD360,000   | BP Capital Markets<br>Plc 3.814% 10/2/2024                                                                             | 396,581            | 0.04            |
| USD250,000   | Switzerland<br>Credit Suisse AG/New<br>York NY 2.95%<br>9/4/2025                             | 274,528            | 0.03            | USD305,000   | HSBC Holdings Plc<br>FRN 13/3/2028                                                                                     | 342,268            | 0.04            |
| USD1,115,000 | Credit Suisse Group<br>AG ' 144A' FRN<br>1/4/2031                                            | 1,301,275          | 0.14            | USD200,000   | HSBC Holdings Plc<br>FRN 19/6/2029                                                                                     | 233,493            | 0.03            |
| USD645,000   | UBS Group AG ' 144A'<br>FRN 15/8/2023                                                        | 671,198            | 0.07            | USD623,000   | HSBC Holdings Plc<br>FRN 22/5/2030                                                                                     | 705,034            | 0.08            |
| USD525,000   | UBS Group AG ' 144A'<br>FRN 31/1/2024<br>(Perpetual)                                         | 569,990            | 0.06            | USD239,000   | Lloyds Banking Group<br>Plc 4.375% 22/3/2028                                                                           | 282,366            | 0.03            |
| USD491,000   | UBS Group AG ' 144A'<br>FRN 30/1/2027                                                        | 495,207            | 0.06            | USD200,000   | Santander UK Group<br>Holdings Plc FRN<br>21/8/2026                                                                    | 200,433            | 0.02            |
| USD590,000   | UBS Group AG ' 144A'<br>4.125% 24/9/2025                                                     | 677,036            | 0.08            | USD365,000   | Santander UK Group<br>Holdings Plc 2.875%<br>5/8/2021                                                                  | 372,938            | 0.04            |
| USD495,000   | UBS Group AG ' 144A'<br>4.125% 15/4/2026                                                     | 574,301            | 0.06            | GBP184,970   | Scorpio European<br>Loan Conduit No. 34<br>DAC ' 144A' FRN<br>17/5/2029                                                | 232,040            | 0.03            |
|              |                                                                                              | 4,563,535          | 0.50            | USD78,000    | Trinity Acquisition<br>Plc 4.4% 15/3/2026                                                                              | 90,020             | 0.01            |
| USD200,000   | Thailand<br>Bangkok Bank<br>PCL/Hong Kong FRN<br>25/9/2034                                   | 200,625            | 0.02            | USD87,000    | Vodafone Group Plc<br>4.125% 30/5/2025                                                                                 | 99,830             | 0.01            |
| USD200,000   | Kasikornbank<br>PCL/Hong Kong FRN<br>2/10/2031                                               | 201,000            | 0.03            | USD201,000   | Vodafone Group Plc<br>4.375% 19/2/2043                                                                                 | 233,759            | 0.03            |
| USD200,000   | Thaioil Treasury<br>Center Co Ltd 3.75%<br>18/6/2050                                         | 199,000            | 0.02            | USD507,000   | Vodafone Group Plc<br>5.25% 30/5/2048                                                                                  | 659,419            | 0.07            |
|              |                                                                                              | 600,625            | 0.07            |              |                                                                                                                        | 7,341,097          | 0.81            |
| USD96,763    | Turkey<br>Turkish Airlines<br>2015-1 Class A Pass<br>Through Trust ' 144A'<br>4.2% 15/3/2027 | 74,697             | 0.01            | USD552,000   | United States<br>1211 Avenue of the<br>Americas Trust 2015-<br>1211 ' Series 2015-<br>1211 D' ' 144A' FRN<br>10/8/2035 | 576,736            | 0.06            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD200,000   | 1211 Avenue of the<br>Americas Trust 2015-<br>1211 ' Series 2015-<br>1211 E' ' 144A' FRN<br>10/8/2035                  | 192,973            | 0.02            |
|              |                                                                                              |                    |                 | USD100,000   | 245 Park Avenue<br>Trust 2017-245P ' Series 2017-245P D' ' 144A' FRN 5/6/2037                                          | 101,888            | 0.01            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD110,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037           | 105,483            | 0.01            | USD542,000   | Agilent Technologies Inc 3.05% 22/9/2026                                                | 596,863            | 0.07            |
| USD200,000   | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034 | 196,544            | 0.02            | USD250,000   | AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A A1' '144A' FRN 15/7/2031                                  | 250,000            | 0.03            |
| USD230,000   | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034 | 224,617            | 0.02            | USD250,000   | AIMCO CLO Series 2015-A 'Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028                        | 242,232            | 0.03            |
| USD124,000   | 3M Co 2.375% 26/8/2029                                                             | 133,700            | 0.01            | USD500,000   | AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA C' '144A' FRN 20/7/2029                         | 496,108            | 0.05            |
| USD118,000   | AbbVie Inc '144A' 2.3% 21/11/2022                                                  | 122,636            | 0.01            | USD400,651   | Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A' '144A' FRN 25/12/2057                 | 401,600            | 0.04            |
| USD1,416,000 | AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024                                                  | 1,515,566          | 0.17            | USD110,121   | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)        | 30,886             | 0.00            |
| USD219,000   | AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025                                                   | 244,651            | 0.03            | USD269,080   | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B A' '144A' 3.75% 26/2/2057                | 269,720            | 0.03            |
| USD404,000   | AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035                                                          | 497,556            | 0.05            | USD687,555   | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058                 | 689,100            | 0.08            |
| USD394,000   | AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035                                                  | 491,861            | 0.05            | USD475,304   | Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057                  | 476,467            | 0.05            |
| USD511,000   | AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045                                                          | 629,021            | 0.07            | USD1,322,221 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058                 | 1,327,208          | 0.15            |
| USD181,000   | AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048                                                       | 232,484            | 0.03            | USD1,673,259 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059  | 1,644,883          | 0.18            |
| USD82,000    | Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030                                            | 80,047             | 0.01            | USD1,268,655 | Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059 | 1,246,818          | 0.14            |
| USD225,000   | Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050                                             | 210,707            | 0.02            | USD205,000   | Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049                                                        | 233,704            | 0.03            |
| USD134,481   | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026                       | 133,789            | 0.01            | USD40,000    | Alabama Power Co 3.55% 1/12/2023                                                        | 43,776             | 0.00            |
| USD500,000   | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A C1R' '144A' FRN 15/7/2026                       | 496,649            | 0.05            | USD259,000   | Alabama Power Co 3.75% 1/3/2045                                                         | 302,720            | 0.03            |
| USD30,000    | AEP Texas Inc 3.45% 15/1/2050                                                      | 33,132             | 0.00            | USD10,000    | Alabama Power Co 4.15% 15/8/2044                                                        | 12,277             | 0.00            |
| USD544,000   | AEP Texas Inc 3.95% 1/6/2028                                                       | 628,154            | 0.07            | USD81,000    | Alabama Power Co 4.3% 15/7/2048                                                         | 104,395            | 0.01            |
| USD41,000    | AEP Texas Inc 4.15% 1/5/2049                                                       | 50,065             | 0.01            | USD3,000     | Alabama Power Co 6% 1/3/2039                                                            | 4,355              | 0.00            |
| USD225,000   | AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049                                            | 240,244            | 0.03            | USD410,000   | Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.8% 15/8/2027                 | 430,892            | 0.05            |
| USD191,000   | AEP Transmission Co LLC 3.65% 1/4/2050                                             | 226,560            | 0.03            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD180,000   | AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049                                             | 215,013            | 0.02            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD94,000    | AEP Transmission Co LLC 4.25% 15/9/2048                                            | 119,141            | 0.01            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD8,000     | Aetna Inc 4.125% 15/11/2042                                                        | 9,059              | 0.00            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD88,000    | Aetna Inc 4.5% 15/5/2042                                                           | 104,634            | 0.01            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD108,000   | Aetna Inc 4.75% 15/3/2044                                                          | 133,238            | 0.01            |              |                                                                                         |                    |                 |
| USD153,000   | Agilent Technologies Inc 2.75% 15/9/2029                                           | 165,574            | 0.02            |              |                                                                                         |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD101,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023   | 103,171            | 0.01            | USD54,750  | Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036       | 50,185             | 0.01            |
| USD38,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027 | 40,191             | 0.00            | USD473,978 | Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046 | 392,978            | 0.04            |
| USD28,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030 | 30,268             | 0.00            | USD594,521 | Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046  | 557,502            | 0.06            |
| USD320,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025         | 330,126            | 0.04            | USD115,130 | Alternative Loan Trust 2006-0A9 'Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046   | 87,036             | 0.01            |
| USD120,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028 | 130,403            | 0.01            | USD618,779 | Alternative Loan Trust 2007-14T2 'Series 2007-14T2 A1' 6% 25/7/2037    | 448,963            | 0.05            |
| USD125,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024        | 129,412            | 0.01            | USD177,971 | Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037     | 106,167            | 0.01            |
| USD164,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026   | 184,221            | 0.02            | EUR395,000 | Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031                                      | 534,706            | 0.06            |
| USD250,000 | Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA A1' '144A' FRN 21/10/2028                               | 249,213            | 0.03            | USD290,000 | Altria Group Inc 4% 31/1/2024                                          | 321,397            | 0.04            |
| USD642,934 | Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 15/1/2030                                   | 641,231            | 0.07            | USD328,000 | Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026                                        | 379,524            | 0.04            |
| USD250,000 | Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030                                   | 246,555            | 0.03            | USD48,000  | Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029                                        | 57,301             | 0.01            |
| USD250,000 | Allegro CLO V Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 16/10/2030                                    | 246,851            | 0.03            | USD682,000 | Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039                                        | 863,261            | 0.09            |
| USD250,000 | ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA AIR' '144A' FRN 15/10/2028                                     | 250,684            | 0.03            | USD398,000 | Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037                                        | 494,767            | 0.05            |
| USD250,000 | ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028                                      | 244,941            | 0.03            | USD80,000  | Amazon.com Inc 4.8% 5/12/2034                                          | 110,079            | 0.01            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD45,652  | Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 0 (Perpetual)                         | 62,429             | 0.01            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD100,000 | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                        | 103,831            | 0.01            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD128,000 | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                           | 130,640            | 0.01            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD170,000 | Ameren Illinois Co 3.25% 15/3/2050                                     | 193,480            | 0.02            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD11,000  | Ameren Illinois Co 3.7% 1/12/2047                                      | 13,080             | 0.00            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD157,000 | Ameren Illinois Co 3.8% 15/5/2028                                      | 183,617            | 0.02            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD42,959  | American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027    | 40,799             | 0.00            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD243,685 | American Airlines 2015-2 Class B Pass Through Trust 4.4% 22/9/2023     | 177,787            | 0.02            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD930,775 | American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.575% 15/1/2028  | 901,298            | 0.10            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD233,869 | American Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 5.25% 15/1/2024         | 161,054            | 0.02            | USD186,000   | American University/The 3.672% 1/4/2049                                     | 207,161            | 0.02            |
| USD77,376  | American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028         | 72,725             | 0.01            | USD554,000   | Amgen Inc 2.45% 21/2/2030                                                   | 588,777            | 0.06            |
| USD171,058 | American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028          | 161,417            | 0.02            | USD429,000   | Amgen Inc 4.4% 1/5/2045                                                     | 533,621            | 0.06            |
| USD2,337   | American Airlines 2016-3 Class B Pass Through Trust 3.75% 15/10/2025        | 1,631              | 0.00            | USD250,000   | AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030                    | 248,716            | 0.03            |
| USD61,328  | American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029        | 58,830             | 0.01            | USD301,000   | Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025                                           | 329,816            | 0.04            |
| USD105,172 | American Airlines 2017-1 Class B Pass Through Trust 4.95% 15/2/2025         | 74,645             | 0.01            | USD50,000    | Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026                                           | 56,905             | 0.01            |
| USD55,845  | American Airlines 2017-2 Class B Pass Through Trust 3.7% 15/10/2025         | 38,259             | 0.00            | USD250,000   | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030 | 249,093            | 0.03            |
| USD303,597 | American Airlines 2019-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028         | 197,200            | 0.02            | USD250,000   | Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030 | 246,331            | 0.03            |
| USD84,000  | American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025                            | 86,755             | 0.01            | USD250,000   | Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031      | 242,853            | 0.03            |
| USD105,000 | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028           | 107,540            | 0.01            | USD250,000   | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031      | 247,125            | 0.03            |
| USD79,000  | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026       | 82,935             | 0.01            | USD250,000   | Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031      | 237,880            | 0.03            |
| USD332,000 | American Express Co 3.7% 3/8/2023                                           | 362,001            | 0.04            | USD600,000   | Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030      | 587,128            | 0.06            |
| USD45,466  | American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047 | 24,989             | 0.00            | USD250,000   | Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030      | 237,515            | 0.03            |
| USD65,000  | American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041                               | 108,182            | 0.01            | USD500,000   | Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030        | 497,171            | 0.05            |
| USD120,000 | American Municipal Power Inc 8.084% 15/2/2050                               | 226,179            | 0.02            | USD1,599,000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036   | 1,898,671          | 0.21            |
| USD45,000  | American Tower Corp 1.3% 15/9/2025                                          | 45,729             | 0.01            | USD728,000   | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030                            | 832,202            | 0.09            |
| USD58,000  | American Tower Corp 2.75% 15/1/2027                                         | 63,040             | 0.01            | USD2,029,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029                          | 2,471,702          | 0.27            |
| USD363,000 | American Tower Corp 3.375% 15/5/2024                                        | 395,704            | 0.04            | USD71,000    | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 23/1/2031                           | 89,868             | 0.01            |
| USD524,000 | American Tower Corp 3.8% 15/8/2029                                          | 604,055            | 0.07            | USD98,000    | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/1/2039                          | 123,732            | 0.01            |
| USD6,000   | American Tower Corp 3.95% 15/3/2029                                         | 6,961              | 0.00            | USD335,000   | Anthem Inc 3.65% 1/12/2027                                                  | 384,098            | 0.04            |
| USD189,000 | American Tower Corp 5% 15/2/2024                                            | 215,612            | 0.02            |              |                                                                             |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD29,000    | Anthem Inc 4.101%<br>1/3/2028                                                                                       | 33,904             | 0.00            | EUR400,000   | AT&T Inc 2.6%<br>19/5/2038                                                                | 528,620            | 0.06            |
| USD290,000   | AOA 2015-1177<br>Mortgage Trust ‘<br>Series 2015-1177 C’<br>‘ 144A’ FRN<br>13/12/2029                               | 291,480            | 0.03            | USD184,000   | AT&T Inc 2.75%<br>1/6/2031                                                                | 194,672            | 0.02            |
| USD40,000    | Aon Corp 2.8%<br>15/5/2030                                                                                          | 43,313             | 0.00            | EUR100,000   | AT&T Inc 3.15%<br>4/9/2036                                                                | 140,796            | 0.02            |
| USD1,039,000 | Aon Corp 3.75%<br>2/5/2029                                                                                          | 1,201,367          | 0.13            | USD9,000     | AT&T Inc 3.8%<br>15/2/2027                                                                | 10,255             | 0.00            |
| USD116,000   | Aon Corp 4.5%<br>15/12/2028                                                                                         | 141,046            | 0.02            | USD115,000   | AT&T Inc 4.25%<br>1/3/2027                                                                | 134,046            | 0.01            |
| USD500,000   | Apidos CLO XXXI ‘<br>Series 2019-31A B’<br>‘ 144A’ FRN<br>15/4/2031                                                 | 500,375            | 0.06            | USD1,395,000 | AT&T Inc 4.5%<br>15/5/2035                                                                | 1,660,031          | 0.18            |
| USD407,000   | Apple Inc 2.55%<br>20/8/2060                                                                                        | 394,484            | 0.04            | USD137,000   | AT&T Inc 4.75%<br>15/5/2046                                                               | 162,013            | 0.02            |
| USD107,000   | Apple Inc 3.45%<br>9/2/2045                                                                                         | 123,364            | 0.01            | USD609,000   | AT&T Inc 4.85%<br>15/7/2045                                                               | 723,525            | 0.08            |
| USD157,000   | Apple Inc 3.75%<br>12/9/2047                                                                                        | 188,879            | 0.02            | USD124,000   | AT&T Inc 5.15%<br>15/3/2042                                                               | 152,657            | 0.02            |
| USD497,000   | Apple Inc 3.75%<br>13/11/2047                                                                                       | 589,674            | 0.06            | USD420,000   | AT&T Inc 5.15%<br>15/11/2046                                                              | 519,210            | 0.06            |
| USD63,000    | Apple Inc 3.85%<br>4/5/2043                                                                                         | 76,372             | 0.01            | USD145,000   | AT&T Inc 5.25%<br>1/3/2037                                                                | 181,157            | 0.02            |
| USD332,000   | Applied Materials<br>Inc 2.75% 1/6/2050                                                                             | 349,263            | 0.04            | USD110,000   | Atmos Energy Corp<br>3.375% 15/9/2049                                                     | 124,393            | 0.01            |
| USD1,773,368 | APS Resecuritization<br>Trust 2016-1 ‘ Series<br>2016-1 IMZ’ ‘ 144A’<br>FRN 31/7/2057                               | 633,944            | 0.07            | USD750,000   | Atrium XII ‘ 144A’<br>FRN 22/4/2027                                                       | 711,224            | 0.08            |
| USD260,868   | APS Resecuritization<br>Trust 2016-3 ‘ Series<br>2016-3 3A’ ‘ 144A’<br>FRN 27/9/2046                                | 265,671            | 0.03            | USD775,000   | Autodesk Inc 3.5%<br>15/6/2027                                                            | 878,108            | 0.10            |
| USD46,385    | APS Resecuritization<br>Trust 2016-3 ‘ Series<br>2016-3 4A’ ‘ 144A’<br>FRN 27/4/2047                                | 46,722             | 0.01            | USD154,000   | Avantor Inc ‘ 144A’<br>6% 1/10/2024                                                       | 161,569            | 0.02            |
| USD65,000    | Aramark Services Inc<br>4.75% 1/6/2026                                                                              | 64,539             | 0.01            | USD302,435   | Avery Point IV CLO<br>Ltd ‘ Series 2014-1A<br>AR’ ‘ 144A’ FRN<br>25/4/2026                | 301,997            | 0.03            |
| USD149,000   | Aramark Services Inc<br>‘ 144A’ 5% 1/2/2028                                                                         | 148,569            | 0.02            | USD92,810    | Avery Point V CLO<br>Ltd ‘ Series 2014-5A<br>AR’ ‘ 144A’ FRN<br>17/7/2026                 | 92,697             | 0.01            |
| USD500,000   | Arbor Realty<br>Collateralized Loan<br>Obligation 2017-FL3<br>Ltd ‘ Series 2017-FL3<br>A’ ‘ 144A’ FRN<br>15/12/2027 | 493,557            | 0.05            | USD250,000   | Avery Point V CLO<br>Ltd ‘ Series 2014-5A<br>BR’ ‘ 144A’ FRN<br>17/7/2026                 | 248,293            | 0.03            |
| USD193,220   | Argent Mortgage Loan<br>Trust 2005-W1 ‘<br>Series 2005-W1 A2’<br>FRN 25/5/2035                                      | 174,196            | 0.02            | USD249,942   | Avery Point VI CLO<br>Ltd ‘ Series 2015-6A<br>AR’ ‘ 144A’ FRN<br>5/8/2027                 | 249,482            | 0.03            |
| USD1,000,000 | ARI Investments LLC<br>6/1/2025 (Zero<br>Coupon)                                                                    | 970,000            | 0.11            | USD4,583     | B2R Mortgage Trust<br>2015-2 ‘ Series 2015-<br>2 A’ ‘ 144A’ 3.336%<br>15/11/2048          | 4,582              | 0.00            |
| USD100,000   | Arizona Health<br>Facilities Authority<br>FRN 1/1/2037                                                              | 93,297             | 0.01            | USD304,000   | BAE Systems Holdings<br>Inc ‘ 144A’ 2.85%<br>15/12/2020                                   | 305,494            | 0.03            |
| USD2,000,000 | AT&T Inc ‘ 144A’<br>27/11/2022 (Zero<br>Coupon)                                                                     | 1,972,391          | 0.22            | USD55,000    | BAE Systems Holdings<br>Inc ‘ 144A’ 3.8%<br>7/10/2024                                     | 61,249             | 0.01            |
| USD9,000     | AT&T Inc 2.25%<br>1/2/2032                                                                                          | 9,092              | 0.00            | USD821,000   | BAE Systems Holdings<br>Inc ‘ 144A’ 3.85%<br>15/12/2025                                   | 927,758            | 0.10            |
|              |                                                                                                                     |                    |                 | USD3,000     | BAE Systems Holdings<br>Inc 144A’ 4.75%<br>7/10/2044                                      | 3,780              | 0.00            |
|              |                                                                                                                     |                    |                 | USD747,822   | Bain Capital Credit<br>Clo 2016-2 Ltd ‘<br>Series 2016-2A AR’<br>‘ 144A’ FRN<br>15/1/2029 | 746,310            | 0.08            |



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD500,000 | Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A BR' '144A' FRN 15/1/2029                    | 496,073            | 0.05            | USD1,000,000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050        | 36,676             | 0.00            |
| USD21,000  | Ball Corp 4.875% 15/3/2026                                                                     | 23,709             | 0.00            | USD1,000,000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050 | 68,640             | 0.01            |
| USD28,000  | Ball Corp 5.25% 1/7/2025                                                                       | 31,839             | 0.00            | USD510,000   | BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054                                         | 580,321            | 0.06            |
| USD121,000 | Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049                                                   | 130,933            | 0.01            | USD1,879,000 | Bank of America Corp FRN 1/10/2021                                                             | 1,882,021          | 0.21            |
| USD205,000 | Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046                                                   | 235,550            | 0.03            | USD40,000    | Bank of America Corp FRN 23/1/2022                                                             | 40,368             | 0.00            |
| USD103,000 | Baltimore Gas and Electric Co 3.75% 15/8/2047                                                  | 121,703            | 0.01            | USD1,210,000 | Bank of America Corp FRN 17/5/2022                                                             | 1,236,321          | 0.14            |
| USD47,000  | Baltimore Gas and Electric Co 4.25% 15/9/2048                                                  | 59,824             | 0.01            | USD80,000    | Bank of America Corp FRN 21/7/2023                                                             | 83,290             | 0.01            |
| USD250,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033 | 253,704            | 0.03            | USD634,000   | Bank of America Corp FRN 22/10/2025                                                            | 671,088            | 0.07            |
| USD300,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN 14/8/2034   | 312,129            | 0.03            | USD863,000   | Bank of America Corp FRN 23/4/2027                                                             | 968,892            | 0.11            |
| USD100,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032 | 90,871             | 0.01            | USD385,000   | Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)                                                 | 420,517            | 0.05            |
| USD300,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032 | 276,977            | 0.03            | USD383,000   | Bank of America Corp FRN 24/4/2028                                                             | 433,189            | 0.05            |
| USD900,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033 | 833,322            | 0.09            | USD409,000   | Bank of America Corp FRN 21/7/2028                                                             | 458,311            | 0.05            |
| USD410,000 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034 | 375,082            | 0.04            | USD1,691,000 | Bank of America Corp FRN 20/12/2028                                                            | 1,894,983          | 0.21            |
| USD200,000 | BAMLL Trust 2011-FSHN 'Series 2011-FSHN B' '144A' 4.769% 11/7/2033                             | 199,713            | 0.02            | USD136,000   | Bank of America Corp FRN 5/3/2029                                                              | 156,139            | 0.02            |
| USD200,000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UBS10 C' FRN 15/7/2049       | 198,814            | 0.02            | USD784,000   | Bank of America Corp FRN 23/7/2029                                                             | 925,473            | 0.10            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD411,000   | Bank of America Corp FRN 23/7/2030                                                             | 455,600            | 0.05            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD453,000   | Bank of America Corp FRN 29/4/2031                                                             | 480,960            | 0.05            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD80,000    | Bank of America Corp FRN 23/4/2040                                                             | 96,097             | 0.01            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD1,078,000 | Bank of America Corp FRN 19/6/2041                                                             | 1,093,869          | 0.12            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD256,000   | Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025                                                           | 287,516            | 0.03            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD77,000    | Bank of America Corp 4% 1/4/2024                                                               | 85,959             | 0.01            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD279,000   | Bank of America Corp 4% 22/1/2025                                                              | 312,150            | 0.03            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD125,000   | Bank of America Corp 4.1% 24/7/2023                                                            | 137,809            | 0.02            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD566,000   | Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026                                                            | 655,747            | 0.07            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD190,000   | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/12/2020 (Perpetual)                                   | 188,125            | 0.02            |
|            |                                                                                                |                    |                 | USD445,000   | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)                                    | 465,675            | 0.05            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD367,000 | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 7/2/2028                                    | 423,804            | 0.05            | USD323,911 | Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN                                         | 323,646            | 0.04            |
| USD600,000 | BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025 | 290,497            | 0.03            | USD613,265 | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039                       | 513,929            | 0.06            |
| USD179,000 | BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024                                                  | 190,656            | 0.02            | USD84,525  | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039                       | 76,738             | 0.01            |
| USD165,000 | BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026                                                  | 178,964            | 0.02            | USD54,863  | Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040                      | 52,911             | 0.01            |
| USD195,000 | BAT Capital Corp 5.282% 2/4/2050                                                  | 232,805            | 0.03            | USD300,000 | BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' '144A' FRN                                               | 271,924            | 0.03            |
| USD209,000 | Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027                                  | 230,196            | 0.03            | USD158,000 | BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH A1' '144A' 3.312% 10/8/2035                                          | 167,092            | 0.02            |
| USD179,000 | Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026                                  | 199,404            | 0.02            | USD118,927 | BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030                                                          | 36,123             | 0.00            |
| USD310,000 | Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026                                           | 333,800            | 0.04            | USD110,398 | BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030                                                          | 34,643             | 0.00            |
| USD220,000 | Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040                                           | 355,006            | 0.04            | USD79,834  | BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030                                                          | 26,500             | 0.00            |
| USD250,000 | Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050                                           | 457,322            | 0.05            | USD156,000 | Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025                                                            | 155,113            | 0.02            |
| USD506,000 | Bayer US Finance II LLC '144A' 4.375% 15/12/2028                                  | 592,747            | 0.07            | USD45,854  | Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036                                           | 39,789             | 0.00            |
| USD110,060 | Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035   | 104,181            | 0.01            | USD231,429 | Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047                                            | 200,054            | 0.02            |
| USD241,761 | Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036    | 227,688            | 0.03            | USD123,387 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035 | 113,346            | 0.01            |
| USD11,404  | Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036    | 10,733             | 0.00            | USD170,581 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036 | 146,981            | 0.02            |
| USD20,621  | Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036   | 19,280             | 0.00            | USD78,382  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035                   | 100,694            | 0.01            |
| USD510,196 | Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036   | 473,394            | 0.05            |            |                                                                                                              |                    |                 |
| USD769,255 | Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 'Series 2007-2A A1' '144A' FRN 25/7/2037    | 720,201            | 0.08            |            |                                                                                                              |                    |                 |
| USD100,000 | Bayview Commercial Asset Trust 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037                 | 94,183             | 0.01            |            |                                                                                                              |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD101,617 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036       | 125,246            | 0.01            | USD700,000   | BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A AIR' '144A' FRN 20/4/2031 | 687,429            | 0.08            |
| USD76,114  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035       | 83,338             | 0.01            | USD5,000     | BMW US Capital LLC '144A' 2.8% 11/4/2026                              | 5,432              | 0.00            |
| USD115,594 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037       | 120,524            | 0.01            | USD37,000    | Boardwalk Pipelines LP 4.8% 3/5/2029                                  | 40,873             | 0.00            |
| USD81,290  | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037       | 88,943             | 0.01            | USD25,000    | Boeing Co/The 3.825% 1/3/2059                                         | 21,845             | 0.00            |
| USD461,276 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037       | 407,575            | 0.04            | USD599,000   | Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023                                         | 631,206            | 0.07            |
| USD29,992  | Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045 | 30,029             | 0.00            | USD1,024,000 | Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025                                         | 1,110,487          | 0.12            |
| USD22,753  | Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037                 | 20,352             | 0.00            | USD506,000   | Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060                                          | 607,680            | 0.07            |
| USD38,687  | Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037                | 34,661             | 0.00            | USD77,000    | Booking Holdings Inc 3.65% 15/3/2025                                  | 85,492             | 0.01            |
| USD350,000 | Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A3' 3.944% 15/7/2051                           | 410,538            | 0.05            | USD883,000   | Booking Holdings Inc 4.1% 13/4/2025                                   | 1,002,407          | 0.11            |
| USD250,000 | Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029                   | 250,082            | 0.03            | USD213,000   | Boston Properties LP 3.125% 1/9/2023                                  | 226,456            | 0.03            |
| USD500,000 | Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031                  | 487,720            | 0.05            | USD180,000   | Boston Scientific Corp 4% 1/3/2029                                    | 209,612            | 0.02            |
| USD434,000 | Biogen Inc 2.25% 1/5/2030                                                                       | 447,603            | 0.05            | USD57,518    | Bowman Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 23/11/2025         | 57,441             | 0.01            |
| USD500,000 | BLUEMOUNTAIN CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A AR2' '144A' FRN 20/11/2028                          | 491,958            | 0.05            | USD79,000    | Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026                                         | 82,441             | 0.01            |
| USD248,092 | BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 22/10/2030                          | 244,779            | 0.03            | USD85,000    | Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026                                      | 88,518             | 0.01            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD260,000   | BP Capital Markets America Inc 3.119% 4/5/2026                        | 288,001            | 0.03            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD223,000   | BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025                        | 245,813            | 0.03            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD90,000    | BP Capital Markets America Inc 3.224% 14/4/2024                       | 97,262             | 0.01            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD301,000   | BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024                         | 330,606            | 0.04            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD188,000   | BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025                       | 213,682            | 0.02            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD212,000   | Bristol-Myers Squibb Co 4.55% 20/2/2048                               | 290,648            | 0.03            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD75,000    | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/1/2025          | 80,335             | 0.01            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD1,317,000 | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027          | 1,456,822          | 0.16            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD633,000   | Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023                                         | 658,557            | 0.07            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD138,000   | Broadcom Inc 3.625% 15/10/2024                                        | 151,274            | 0.02            |
|            |                                                                                                 |                    |                 | USD377,000   | Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028                                          | 422,834            | 0.05            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000   | Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030                                                    | 281,128            | 0.03            | USD105,000   | California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034                                        | 174,367            | 0.02            |
| USD449,000   | Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026                                                     | 508,036            | 0.06            | USD365,000   | California State University 2.975% 1/11/2051                                                | 383,861            | 0.04            |
| USD1,075,000 | Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025                                                      | 1,228,378          | 0.13            | USD235,029   | California Street CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/10/2025                    | 233,605            | 0.03            |
| USD250,000   | Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 17/1/2028           | 246,467            | 0.03            | USD365,000   | Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035                                                     | 412,169            | 0.05            |
| USD250,000   | Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 17/1/2028           | 232,235            | 0.03            | USD344,000   | Cameron LNG LLC '144A' 3.402% 15/1/2038                                                     | 368,315            | 0.04            |
| USD17,000    | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                              | 16,883             | 0.00            | USD100,000   | Campbell Soup Co 8.875% 1/5/2021                                                            | 105,418            | 0.01            |
| USD312,000   | Burlington Northern Santa Fe LLC 4.4% 15/3/2042                                  | 396,019            | 0.04            | USD225,000   | Capital One Financial Corp 3.5% 15/6/2023                                                   | 241,885            | 0.03            |
| USD12,000    | Burlington Northern Santa Fe LLC 4.95% 15/9/2041                                 | 16,146             | 0.00            | USD206,000   | Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024                                                   | 225,076            | 0.02            |
| USD45,000    | Burlington Northern Santa Fe LLC 5.05% 1/3/2041                                  | 61,686             | 0.01            | USD37,000    | Capital One Financial Corp 4.75% 15/7/2021                                                  | 38,422             | 0.00            |
| USD38,000    | Burlington Northern Santa Fe LLC 5.75% 1/5/2040                                  | 55,060             | 0.01            | USD249,672   | Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029    | 246,271            | 0.03            |
| USD500,000   | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033          | 496,450            | 0.05            | USD248,466   | Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030 | 245,183            | 0.03            |
| USD290,000   | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 C' '144A' 3.446% 10/3/2033       | 297,248            | 0.03            | USD250,000   | Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028   | 246,189            | 0.03            |
| USD1,352,000 | BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033      | 1,456,108          | 0.16            | USD312,000   | Carrier Global Corp '144A' 1.923% 15/2/2023                                                 | 321,126            | 0.04            |
| USD900,000   | BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037 | 871,340            | 0.10            | USD1,345,000 | Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025                                                 | 1,410,383          | 0.15            |
| USD30,000    | BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037                        | 30,181             | 0.00            | USD167,512   | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036           | 157,212            | 0.02            |
| USD60,000    | BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037                        | 59,638             | 0.01            | USD164,610   | Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037           | 138,557            | 0.02            |
| USD30,000    | BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039                        | 31,720             | 0.00            | USD250,000   | CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029                                    | 249,669            | 0.03            |
| USD50,000    | BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039                        | 50,480             | 0.01            |              |                                                                                             |                    |                 |
| USD212,000   | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025            | 202,781            | 0.02            |              |                                                                                             |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD31,000  | CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corp 3.849% 15/4/2023                                 | 33,486             | 0.00            | USD96,000  | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 99,504             | 0.01            |
| USD184,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030                               | 197,570            | 0.02            | USD525,000 | Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028                                   | 523,283            | 0.06            |
| USD259,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028                                  | 274,799            | 0.03            | USD650,000 | Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030                                 | 644,194            | 0.07            |
| USD335,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027                              | 357,293            | 0.04            | USD250,000 | Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030                                  | 245,697            | 0.03            |
| USD161,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029                              | 176,479            | 0.02            | USD241,748 | Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 15/10/2026                                          | 240,421            | 0.03            |
| USD154,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026                                | 161,291            | 0.02            | USD322,000 | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                        | 338,845            | 0.04            |
| USD261,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026*                             | 274,213            | 0.03            | USD98,000  | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                                       | 107,702            | 0.01            |
| USD83,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027                              | 87,129             | 0.01            | USD112,000 | Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025                                                                   | 116,228            | 0.01            |
| USD361,767 | CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 A1' 5.648% 15/10/2048                                | 370,849            | 0.04            | USD236,000 | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                                  | 249,570            | 0.03            |
| USD40,000  | CD 2017-CD3 Mortgage Trust 'Series 2017-CD3 A4' 3.631% 10/2/2050                                 | 45,225             | 0.01            | USD97,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                                 | 102,789            | 0.01            |
| USD160,000 | CD 2017-CD4 Mortgage Trust 'Series 2017-CD4 A4' FRN 10/5/2050                                    | 180,925            | 0.02            | USD80,000  | CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042                                               | 91,819             | 0.01            |
| USD100,000 | CD 2017-CD5 Mortgage Trust 'Series 2017-CD5 B' FRN 15/8/2050                                     | 108,762            | 0.01            | USD37,000  | CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048                                               | 46,117             | 0.01            |
| USD60,000  | CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 C' FRN 13/11/2050                                    | 58,622             | 0.01            | USD70,000  | Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050                                          | 83,232             | 0.01            |
| USD408,858 | CD0 Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)                          | 430,837            | 0.05            | USD67,000  | Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027                                                               | 72,387             | 0.01            |
| USD132,000 | Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029                                                                    | 128,593            | 0.01            | USD330,000 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058                            | 12,622             | 0.00            |
| USD131,000 | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027 | 131,000            | 0.01            | USD100,000 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN B' '144A' 4.69% 15/2/2033                  | 101,300            | 0.01            |
|            |                                                                                                  |                    |                 | USD401,959 | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032                  | 401,760            | 0.04            |
|            |                                                                                                  |                    |                 | USD694,293 | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032                  | 680,464            | 0.07            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD14,000    | Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028                               | 14,706             | 0.00            | USD1,452,357 | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 ' Series 2006-0A4 A1' FRN 25/4/2046              | 627,066            | 0.07            |
| USD53,000    | Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026                                | 56,069             | 0.01            | USD28,486    | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 ' Series 2006-0A5 3A1' FRN 25/4/2046             | 25,879             | 0.00            |
| USD49,000    | Charles Schwab Corp/The 3.2% 2/3/2027                                                             | 54,934             | 0.01            | USD418,059   | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 ' Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/9/2037              | 260,441            | 0.03            |
| USD1,135,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024     | 1,265,711          | 0.14            | USD420,000   | CHRISTUS Health 4.341% 1/7/2028                                                           | 474,956            | 0.05            |
| USD394,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047   | 468,198            | 0.05            | USD78,000    | Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028                                               | 79,741             | 0.01            |
| USD76,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048    | 94,347             | 0.01            | USD154,000   | Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027                                                 | 161,672            | 0.02            |
| USD1,309,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045 | 1,755,731          | 0.19            | USD250,000   | CIFC Funding 2012-II-R Ltd ' Series 2012-2RA A2' ' 144A' FRN 20/1/2028                    | 242,387            | 0.03            |
| USD958,496   | Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 ' Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037                   | 654,707            | 0.07            | USD1,860,000 | Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A' ' 144A' FRN 17/10/2030                  | 1,848,816          | 0.20            |
| USD672,000   | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027                                             | 758,218            | 0.08            | USD500,000   | CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 23/4/2029                         | 495,460            | 0.05            |
| USD521,000   | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025                                             | 601,533            | 0.07            | USD80,000    | Cigna Corp 3% 15/7/2023                                                                   | 85,284             | 0.01            |
| USD42,000    | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                        | 43,858             | 0.00            | USD175,000   | Cigna Corp 3.25% 15/4/2025                                                                | 193,039            | 0.02            |
| USD90,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                                       | 92,115             | 0.01            | USD291,000   | Cigna Corp 3.4% 1/3/2027                                                                  | 326,756            | 0.04            |
| USD67,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                                      | 70,143             | 0.01            | USD10,000    | Cigna Corp 3.75% 15/7/2023                                                                | 10,884             | 0.00            |
| USD190,000   | Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050                                                                  | 179,326            | 0.02            | USD860,000   | Cigna Corp 4.375% 15/10/2028                                                              | 1,029,300          | 0.11            |
| USD10,991    | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 ' Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035                       | 10,349             | 0.00            | USD75,000    | Citgo Holding Inc ' 144A' 9.25% 1/8/2024                                                  | 74,438             | 0.01            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD213,041   | Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 ' Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038      | 187,716            | 0.02            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD100,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ' Series 2013-375P C' ' 144A' FRN 10/5/2035 | 100,606            | 0.01            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD250,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 ' Series 2015-GC27 B' 3.772% 10/2/2048      | 260,846            | 0.03            |
|              |                                                                                                   |                    |                 | USD50,000    | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 ' Series 2017-C4 A4' 3.471% 12/10/2050        | 56,879             | 0.01            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD180,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 ' Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051     | 217,362            | 0.02            | USD161,000    | Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027              | 162,106            | 0.02            |
| USD290,000   | Citigroup Inc FRN 24/7/2023                                                            | 302,473            | 0.03            | USD45,000     | Clorox Co/The 3.1% 1/10/2027                                               | 50,833             | 0.01            |
| USD484,000   | Citigroup Inc FRN 10/1/2028                                                            | 550,583            | 0.06            | USD570,000    | CNH Industrial Capital LLC 4.375% 6/11/2020                                | 571,874            | 0.06            |
| USD1,271,000 | Citigroup Inc FRN 24/7/2028                                                            | 1,434,062          | 0.16            | USD195,000    | Coca-Cola Co/The 2.5% 1/6/2040                                             | 200,175            | 0.02            |
| USD77,000    | Citigroup Inc FRN 27/10/2028                                                           | 85,774             | 0.01            | USD80,000     | Colfax Corp ' 144A' 6% 15/2/2024                                           | 83,408             | 0.01            |
| USD443,000   | Citigroup Inc FRN 23/4/2029                                                            | 513,282            | 0.06            | USD560,000    | Colorado Health Facilities Authority 5% 1/8/2044                           | 675,354            | 0.07            |
| USD1,586,000 | Citigroup Inc FRN 5/11/2030                                                            | 1,712,984          | 0.19            | USD100,000    | COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust ' Series 2018-3 M1' ' 144A' FRN 26/10/2048 | 100,592            | 0.01            |
| USD194,000   | Citigroup Inc FRN 29/1/2031                                                            | 205,817            | 0.02            | EUR200,000    | Comcast Corp 1.25% 20/2/2040                                               | 237,282            | 0.03            |
| USD397,000   | Citigroup Inc 4.4% 10/6/2025                                                           | 452,361            | 0.05            | USD635,000    | Comcast Corp 1.95% 15/1/2031                                               | 652,403            | 0.07            |
| USD66,000    | Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027                                                          | 76,527             | 0.01            | USD282,000    | Comcast Corp 2.65% 1/2/2030                                                | 307,952            | 0.03            |
| USD285,231   | Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037          | 224,327            | 0.02            | USD329,000    | Comcast Corp 2.65% 15/8/2062                                               | 313,264            | 0.03            |
| USD129,701   | Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037          | 102,812            | 0.01            | USD962,000    | Comcast Corp 3.4% 1/4/2030                                                 | 1,108,208          | 0.12            |
| USD40,924    | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 ' Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037 | 40,377             | 0.00            | USD228,000    | Comcast Corp 3.4% 15/7/2046                                                | 249,616            | 0.03            |
| USD185,000   | Citizens Financial Group Inc 3.25% 30/4/2030                                           | 205,411            | 0.02            | USD189,000    | Comcast Corp 3.969% 1/11/2047                                              | 225,092            | 0.02            |
| USD55,000    | City of New York NY 2.85% 1/8/2031                                                     | 58,881             | 0.01            | USD76,000     | Comcast Corp 4% 15/8/2047                                                  | 91,839             | 0.01            |
| USD270,000   | City of New York NY 2.9% 1/8/2032                                                      | 288,954            | 0.03            | USD787,000    | Comcast Corp 4.15% 15/10/2028                                              | 951,793            | 0.10            |
| USD60,000    | City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040                                 | 99,828             | 0.01            | USD15,000     | Comcast Corp 4.4% 15/8/2035                                                | 19,071             | 0.00            |
| USD150,000   | City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.718% 1/2/2041                  | 220,205            | 0.02            | USD473,000    | Comcast Corp 4.7% 15/10/2048                                               | 627,438            | 0.07            |
| USD140,000   | City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.808% 1/2/2041                  | 212,200            | 0.02            | USD159,000    | Comcast Corp 4.75% 1/3/2044                                                | 208,531            | 0.02            |
| USD500,000   | City of Seattle WA Municipal Light & Power Revenue 5% 1/4/2045                         | 633,935            | 0.07            | USD400,000    | COMM 2013-GAM FRN 10/2/2028                                                | 263,678            | 0.03            |
| USD240,000   | City of Seattle WA Municipal Light & Power Revenue 5% 1/4/2048                         | 303,340            | 0.03            | USD19,880     | COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust ' Series 2014-CR18 A4' 3.55% 15/7/2047     | 21,411             | 0.00            |
| USD132,000   | Claremont Mckenna College 3.378% 1/1/2050                                              | 142,277            | 0.02            | USD70,000     | COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust ' Series 2014-CR19 A5' 3.796% 10/8/2047    | 76,793             | 0.01            |
| USD68,000    | Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027                                             | 71,285             | 0.01            | USD370,300    | COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust ' Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047   | 400,567            | 0.04            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD10,000,000 | COMM 2015-3BP Mortgage Trust ' Series 2015-3BP XA' ' 144A' FRN 10/2/2035   | 41,250             | 0.00            |
|              |                                                                                        |                    |                 | USD100,000    | COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 A4' 3.497% 10/5/2048    | 110,084            | 0.01            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD60,000    | COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 A5' 3.696% 10/8/2048  | 66,986             | 0.01            | USD57,312  | Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030                                        | 35,327             | 0.00            |
| USD1,386,310 | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048     | 48,044             | 0.01            | USD61,024  | Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030                                        | 36,264             | 0.00            |
| USD624,000   | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A4' 3.759% 10/8/2048  | 696,527            | 0.08            | USD89,583  | Conseco Finance Corp/Old 'Series 2001-D B1' FRN 15/11/2032                                  | 92,224             | 0.01            |
| USD10,000    | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048 | 8,852              | 0.00            | USD108,833 | Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032                        | 39,613             | 0.00            |
| USD250,000   | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048        | 242,360            | 0.03            | USD43,000  | Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029                                    | 46,385             | 0.01            |
| USD130,000   | COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048   | 146,030            | 0.02            | USD255,000 | Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050                                                          | 278,733            | 0.03            |
| USD44,000    | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050  | 32,637             | 0.00            | USD275,000 | Consumers Energy Co 3.5% 1/8/2051                                                           | 323,875            | 0.04            |
| USD50,000    | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050     | 55,761             | 0.01            | USD262,000 | Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050                                                         | 319,773            | 0.04            |
| USD36,000    | Commonwealth Edison Co 2.95% 15/8/2027                                  | 40,037             | 0.00            | USD50,000  | Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034                                     | 72,011             | 0.01            |
| USD135,000   | Commonwealth Edison Co 3.7% 15/8/2028                                   | 157,400            | 0.02            | USD30,000  | Corning Inc 3.7% 15/11/2023                                                                 | 32,098             | 0.00            |
| USD460,000   | Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041                        | 525,120            | 0.06            | USD102,000 | Corning Inc 4.375% 15/11/2057                                                               | 123,478            | 0.01            |
| USD55,000    | Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038                        | 64,373             | 0.01            | USD506,000 | Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049                                             | 556,031            | 0.06            |
| USD255,000   | Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038                        | 309,669            | 0.03            | USD11,582  | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-SPS1 A' FRN 25/12/2025                   | 14,583             | 0.00            |
| USD85,000    | Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049                             | 92,609             | 0.01            | USD153,020 | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/12/2035                    | 151,454            | 0.02            |
| USD60,000    | Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031                                     | 58,731             | 0.01            | USD89,197  | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-S10 A3' FRN 25/10/2036                   | 83,698             | 0.01            |
| USD317,000   | Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027                                    | 347,536            | 0.04            | USD386,103 | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A4' FRN 25/1/2046                     | 356,634            | 0.04            |
| USD330,000   | Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028                                     | 372,187            | 0.04            | USD23,053  | Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.501% 25/1/2029 | 24,304             | 0.00            |
| USD120,000   | Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045 | 132,962            | 0.01            | USD75,000  | County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031                                | 76,393             | 0.01            |
| USD80,000    | Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045 | 90,624             | 0.01            | USD65,000  | County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032                                | 66,401             | 0.01            |
| USD79,634    | Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028                   | 79,529             | 0.01            | USD245,000 | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030                                   | 242,805            | 0.03            |



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD25,000    | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029                                                           | 26,151             | 0.00            | USD50,000    | Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C2 A4' 3.504% 15/6/2057                       | 54,612             | 0.01            |
| USD45,000    | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030                                                           | 47,024             | 0.01            | USD800,000   | CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust ' Series 2016-C5 B' FRN 15/11/2048                          | 859,744            | 0.09            |
| USD40,000    | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031                                                           | 41,815             | 0.00            | USD1,910,000 | CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050                                            | 28,752             | 0.00            |
| USD75,000    | County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031                                                           | 82,698             | 0.01            | USD70,000    | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051                        | 75,514             | 0.01            |
| USD846,000   | Cox Communications Inc ' 144A' 3.15% 15/8/2024                                                                      | 918,046            | 0.10            | USD20,000    | CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-CX12 A4' FRN 15/8/2051                      | 23,663             | 0.00            |
| USD145,000   | Cox Communications Inc ' 144A' 3.25% 15/12/2022                                                                     | 153,469            | 0.02            | USD55,876    | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 ' Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035 | 11,525             | 0.00            |
| USD90,000    | Cox Communications Inc ' 144A' 3.85% 1/2/2025                                                                       | 100,025            | 0.01            | USD100,000   | CSMC 2017-TIME ' Series 2017-TIME A' ' 144A' 3.646% 13/11/2039                                      | 102,134            | 0.01            |
| USD585,466   | Credit Suisse Mortgage Capital Certificates ' Series 2009-12R 3A1' ' 144A' 6.5% 27/10/2037                          | 325,379            | 0.04            | USD362,858   | CSMC 2018-RPL8 Trust ' Series 2018-RPL8 A1' ' 144A' FRN 25/7/2058                                   | 365,051            | 0.04            |
| USD26,451    | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) ' Series 2006-CB2 AF4' 3.181% 25/12/2036       | 25,886             | 0.00            | USD93,432    | CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 ' Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037                               | 74,289             | 0.01            |
| USD215,378   | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) ' Series 2006-SL1 A2' ' 144A' 6.056% 25/9/2036 | 31,404             | 0.00            | USD52,525    | CSMC Series 2014-4R ' Series 2014-4R 16A3' ' 144A' FRN 27/2/2036                                    | 49,804             | 0.01            |
| USD271,000   | Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025                                                                     | 275,252            | 0.03            | USD100,000   | CSMC Trust 2017-CALI ' Series 2017-CALI C' ' 144A' FRN 10/11/2032                                   | 106,081            | 0.01            |
| USD1,037,000 | Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029                                                                     | 1,139,398          | 0.13            | USD112,000   | CSX Corp 3.8% 1/11/2046                                                                             | 130,195            | 0.01            |
| USD182,000   | Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026                                                                      | 205,512            | 0.02            | USD131,000   | CSX Corp 4.25% 15/3/2029                                                                            | 157,298            | 0.02            |
| USD56,000    | Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029                                                                      | 65,821             | 0.01            | USD87,000    | CSX Corp 4.25% 1/11/2066                                                                            | 107,352            | 0.01            |
| USD157,000   | Crown Castle International Corp 4.45% 15/2/2026                                                                     | 182,159            | 0.02            | USD395,000   | CSX Corp 4.3% 1/3/2048                                                                              | 498,817            | 0.05            |
| USD20,000    | Crown Castle International Corp 5.2% 15/2/2049                                                                      | 26,671             | 0.00            | USD54,000    | CSX Corp 4.5% 15/3/2049                                                                             | 70,388             | 0.01            |
| USD70,000    | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025                                                      | 69,650             | 0.01            | USD5,000     | CSX Corp 6.15% 1/5/2037                                                                             | 7,041              | 0.00            |
| USD350,000   | Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057                                           | 361,160            | 0.04            | USD259,000   | CVS Health Corp 3.25% 15/8/2029                                                                     | 287,511            | 0.03            |
|              |                                                                                                                     |                    |                 | USD871,000   | CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030                                                                      | 1,003,010          | 0.11            |
|              |                                                                                                                     |                    |                 | USD127,000   | CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025                                                                      | 144,921            | 0.02            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD691,000 | CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045                                                                                     | 887,451            | 0.10            | USD110,000 | Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046                                          | 131,360            | 0.01            |
| USD646,097 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) ' Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036               | 658,111            | 0.07            | USD105,000 | Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045                        | 109,931            | 0.01            |
| USD13,377  | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 ' Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046                                   | 13,070             | 0.00            | USD66,000  | Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027                                 | 70,234             | 0.01            |
| USD467,254 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 ' Series 2006-18 M1' FRN 25/3/2037                                     | 345,272            | 0.04            | USD229,000 | Dayton Power & Light Co/The 3.95% 15/6/2049                                     | 248,118            | 0.03            |
| USD396,176 | CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2007-12 ' Series 2007-12 1A2' FRN 25/8/2047                                    | 385,888            | 0.04            | USD900,000 | DBGS 2018-5BP Mortgage Trust ' Series 2018-5BP B' ' 144A' FRN 15/6/2033         | 887,082            | 0.10            |
| USD14,314  | CWABS Inc Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 ' Series 2004-5 A' FRN 25/10/2034                                   | 14,030             | 0.00            | USD70,000  | DBJPM 16-C1 Mortgage Trust ' Series 2016-C1 A4' 3.276% 10/5/2049                | 77,094             | 0.01            |
| USD24,804  | CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 ' Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035                                    | 27,488             | 0.00            | USD290,000 | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK E' ' 144A' FRN 10/10/2034     | 294,162            | 0.03            |
| USD43,023  | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 4Q1B' ' 144A' FRN 15/12/2033 | 40,867             | 0.00            | USD100,000 | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK F' ' 144A' FRN 10/10/2034     | 99,510             | 0.01            |
| USD228,981 | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 5B1A' ' 144A' FRN 15/5/2035  | 220,001            | 0.02            | USD110,000 | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK A' ' 144A' 3.452% 10/10/2034  | 118,438            | 0.01            |
| USD8,826   | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 5B1B' ' 144A' FRN 15/5/2035  | 8,391              | 0.00            | USD17,000  | DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029                                     | 17,921             | 0.00            |
| USD65,558  | CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H ' Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036                              | 54,758             | 0.01            | USD23,000  | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                     | 24,725             | 0.00            |
| USD150,000 | Daimler Finance North America LLC ' 144A' 2.3% 12/2/2021                                                             | 151,141            | 0.02            | USD500,000 | Deer Creek Clo Ltd 2017-1 ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/10/2030            | 494,684            | 0.05            |
| USD550,000 | Daimler Finance North America LLC ' 144A' 3.35% 4/5/2021                                                             | 559,971            | 0.06            | USD200,000 | Del Amo Fashion Center Trust 2017-AMO ' Series 2017-AMO D' ' 144A' FRN 5/6/2035 | 147,403            | 0.02            |
|            |                                                                                                                      |                    |                 | USD315,000 | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.9% 1/10/2026                        | 355,534            | 0.04            |
|            |                                                                                                                      |                    |                 | USD268,000 | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 8.1% 15/7/2036                        | 355,479            | 0.04            |
|            |                                                                                                                      |                    |                 | USD575,000 | Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024             | 572,634            | 0.06            |
|            |                                                                                                                      |                    |                 | USD5,199   | Deutsche ALT-A Securities Inc ALT ' Series 2007-RS1 A2' ' 144A' FRN 27/1/2037   | 4,968              | 0.00            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD684,114   | Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 A2A' FRN 25/8/2047 | 467,906            | 0.05            | USD145,000   | Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047                                 | 172,901            | 0.02            |
| USD85,000    | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026                         | 66,307             | 0.01            | USD307,000   | Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046                               | 375,389            | 0.04            |
| USD762,000   | Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029                                                                | 774,825            | 0.09            | USD133,000   | Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028                               | 160,252            | 0.02            |
| USD595,000   | Discover Bank 4.65% 13/9/2028                                                                        | 696,805            | 0.08            | USD74,000    | Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048                                | 90,860             | 0.01            |
| USD88,000    | Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027                                                            | 97,768             | 0.01            | USD342,000   | Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030                                  | 351,250            | 0.04            |
| EUR210,000   | Discovery Communications LLC 1.9% 19/3/2027                                                          | 260,824            | 0.03            | USD1,057,000 | Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029                                   | 1,153,690          | 0.13            |
| USD82,000    | Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043                                                         | 92,701             | 0.01            | USD40,000    | Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046                                   | 44,865             | 0.01            |
| USD334,000   | Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037                                                            | 392,856            | 0.04            | USD144,000   | Duke Energy Florida LLC 3.8% 15/7/2028                                   | 169,150            | 0.02            |
| USD175,000   | Discovery Communications LLC 5.2% 20/9/2047                                                          | 207,460            | 0.02            | USD45,000    | Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042                                 | 53,568             | 0.01            |
| USD50,000    | Dollar General Corp 3.875% 15/4/2027                                                                 | 57,674             | 0.01            | USD64,000    | Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048                                   | 80,226             | 0.01            |
| USD30,000    | Dollar General Corp 4.125% 3/4/2050                                                                  | 35,904             | 0.00            | USD734,000   | Duke Energy Ohio Inc 3.65% 1/2/2029                                      | 861,112            | 0.09            |
| USD68,000    | Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044                                                     | 84,703             | 0.01            | USD73,000    | Duke Energy Progress LLC 2.5% 15/8/2050                                  | 71,201             | 0.01            |
| EUR340,000   | Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040                                                                 | 391,964            | 0.04            | USD70,000    | Duke Energy Progress LLC 3% 15/9/2021                                    | 71,482             | 0.01            |
| USD4,000     | Dow Chemical Co/The 4.55% 30/11/2025                                                                 | 4,649              | 0.00            | USD438,000   | Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029                                 | 509,217            | 0.06            |
| USD155,000   | Dow Chemical Co/The 9% 1/4/2021                                                                      | 162,206            | 0.02            | USD425,000   | Duke Energy Progress LLC 3.7% 1/9/2028                                   | 497,481            | 0.05            |
| USD1,450,000 | Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031                                           | 1,441,978          | 0.16            | USD94,000    | Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046                                 | 111,261            | 0.01            |
| USD736,772   | Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A ARR' '144A' FRN 15/10/2027                              | 732,279            | 0.08            | USD135,000   | Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045                                  | 168,579            | 0.02            |
| USD250,000   | Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029                               | 248,747            | 0.03            | USD805,000   | DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025                                  | 935,510            | 0.10            |
| USD55,000    | DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049                                                                       | 68,805             | 0.01            | USD315,000   | DXC Technology Co 4% 15/4/2023                                           | 332,523            | 0.04            |
| USD255,000   | DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048                                                                      | 319,880            | 0.04            | USD133,000   | DXC Technology Co 4.125% 15/4/2025                                       | 143,997            | 0.02            |
| USD329,000   | Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15/8/2029                                                            | 356,801            | 0.04            | USD35,000    | E*TRADE Financial Corp 3.8% 24/8/2027                                    | 39,085             | 0.00            |
| USD255,000   | Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030                                                             | 276,875            | 0.03            | USD975,000   | East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.874% 1/6/2040 | 1,514,677          | 0.17            |
| USD93,000    | Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049                                                             | 103,602            | 0.01            | USD255,000   | Eastman Chemical Co 4.5% 1/12/2028                                       | 301,927            | 0.03            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD250,000   | Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/10/2030      | 244,435            | 0.03            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD42,000    | Edison International 2.4% 15/9/2022                                      | 42,807             | 0.00            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD4,000     | Edison International 3.125% 15/11/2022                                   | 4,149              | 0.00            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD51,000    | Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021                                | 52,626             | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD98,000    | Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023                                | 108,596            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD20,000    | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                  | 23,613             | 0.00            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD100,000 | Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust ' Series 2015-11MD A' ' 144A' FRN 10/9/2035 | 109,539            | 0.01            | USD11,000  | EOG Resources Inc 3.9% 1/4/2035              | 12,920             | 0.00            |
| EUR200,000 | Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049                                                           | 258,084            | 0.03            | USD109,000 | EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026            | 126,225            | 0.01            |
| USD62,000  | Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028                                                       | 63,655             | 0.01            | USD165,000 | Equifax Inc 3.6% 15/8/2021                   | 170,006            | 0.02            |
| USD63,000  | Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030                                                      | 65,311             | 0.01            | USD183,000 | Equinix Inc 1.25% 15/7/2025                  | 185,419            | 0.02            |
| USD674,000 | Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025                                               | 692,300            | 0.08            | USD21,000  | ESH Hospitality Inc ' 144A' 4.625% 1/10/2027 | 21,079             | 0.00            |
| USD115,000 | Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023                                                | 119,122            | 0.01            | USD165,000 | ESH Hospitality Inc ' 144A' 5.25% 1/5/2025   | 167,512            | 0.02            |
| USD335,000 | Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025                                              | 357,716            | 0.04            | USD270,000 | Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030            | 255,593            | 0.03            |
| USD252,000 | Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/9/2023                                               | 267,601            | 0.03            | USD283,000 | Expedia Group Inc 3.8% 15/2/2028             | 280,881            | 0.03            |
| USD190,000 | Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023                                              | 200,174            | 0.02            | USD257,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025     | 282,066            | 0.03            |
| USD90,000  | Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024                                               | 96,936             | 0.01            | EUR420,000 | Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039            | 496,253            | 0.05            |
| USD55,000  | Energy Transfer Operating LP 4.75% 15/1/2026                                              | 60,160             | 0.01            | USD15,691  | Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048                | 17,405             | 0.00            |
| USD88,000  | Energy Transfer Operating LP 6.125% 15/12/2045                                            | 88,936             | 0.01            | USD40,840  | Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048                | 45,697             | 0.01            |
| USD358,000 | Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042                                                | 382,524            | 0.04            | USD165,269 | Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033                 | 179,201            | 0.02            |
| USD50,000  | Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 4.5% 1/11/2023                  | 53,520             | 0.01            | USD122,768 | Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033                 | 132,848            | 0.01            |
| USD550,000 | Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022                    | 582,298            | 0.06            | USD311,853 | Fannie Mae Pool ' 735226' 5% 1/2/2035        | 358,966            | 0.04            |
| USD550,000 | Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5.875% 1/3/2022                 | 579,674            | 0.06            | USD146     | Fannie Mae Pool ' 845490' 6% 1/6/2021        | 148                | 0.00            |
| USD363,000 | Entergy Louisiana LLC 4.2% 1/9/2048                                                       | 466,545            | 0.05            | USD291,454 | Fannie Mae Pool ' 888649' 5.5% 1/9/2036      | 341,608            | 0.04            |
| USD55,000  | Entergy Louisiana LLC 5.4% 1/11/2024                                                      | 65,372             | 0.01            | USD43,415  | Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038        | 50,944             | 0.01            |
| USD18,000  | Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044                                         | 20,702             | 0.00            | USD48,376  | Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038        | 56,973             | 0.01            |
| USD505,000 | Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/2/2045                                          | 601,365            | 0.07            | USD15,325  | Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038        | 18,106             | 0.00            |
| USD65,000  | Enterprise Products Operating LLC 6.65% 15/10/2034                                        | 87,066             | 0.01            | USD18,262  | Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035        | 21,010             | 0.00            |
|            |                                                                                           |                    |                 | USD10,630  | Fannie Mae Pool ' 889983' 6% 1/10/2038       | 12,538             | 0.00            |
|            |                                                                                           |                    |                 | USD14,331  | Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038       | 16,960             | 0.00            |
|            |                                                                                           |                    |                 | USD17,036  | Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038       | 20,141             | 0.00            |
|            |                                                                                           |                    |                 | USD97,962  | Fannie Mae Pool ' 890629' 4% 1/8/2044        | 111,824            | 0.01            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD471,941 | Fannie Mae Pool ' 890824' 4% 1/3/2047    | 524,320            | 0.06            | USD118,636   | Fannie Mae Pool ' AB7846' 3% 1/2/2043   | 128,551            | 0.01            |
| USD208,775 | Fannie Mae Pool ' 931983' 5.5% 1/9/2039  | 241,162            | 0.03            | USD11,688    | Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028 | 12,288             | 0.00            |
| USD156,089 | Fannie Mae Pool ' 995066' 5.5% 1/8/2037  | 183,532            | 0.02            | USD38,730    | Fannie Mae Pool ' AB8558' 3% 1/2/2043   | 42,358             | 0.00            |
| USD33,917  | Fannie Mae Pool ' AA7236' 4% 1/6/2039    | 37,416             | 0.00            | USD23,670    | Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028 | 25,075             | 0.00            |
| USD141,516 | Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036    | 152,843            | 0.02            | USD282,917   | Fannie Mae Pool ' AB9241' 3% 1/5/2043   | 305,146            | 0.03            |
| USD42,424  | Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040  | 47,437             | 0.01            | USD28,199    | Fannie Mae Pool ' AB9255' 3.5% 1/5/2043 | 31,003             | 0.00            |
| USD17,638  | Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041  | 19,465             | 0.00            | USD15,174    | Fannie Mae Pool ' AB9567' 3.5% 1/6/2043 | 16,682             | 0.00            |
| USD87,465  | Fannie Mae Pool ' AB4054' 4% 1/12/2041   | 99,610             | 0.01            | USD5,128,929 | Fannie Mae Pool ' AB9940' 3% 1/7/2043   | 5,609,443          | 0.62            |
| USD118,555 | Fannie Mae Pool ' AB4307' 4% 1/1/2042    | 131,019            | 0.01            | USD25,910    | Fannie Mae Pool ' AC9312' 4% 1/10/2041  | 28,221             | 0.00            |
| USD96,225  | Fannie Mae Pool ' AB4530' 4% 1/2/2042    | 106,078            | 0.01            | USD29,773    | Fannie Mae Pool ' AD0207' 6% 1/10/2038  | 35,139             | 0.00            |
| USD585,441 | Fannie Mae Pool ' AB5919' 3% 1/8/2042    | 640,246            | 0.07            | USD169,387   | Fannie Mae Pool ' AD0495' 5.5% 1/2/2035 | 198,774            | 0.02            |
| USD44,835  | Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027  | 47,296             | 0.01            | USD24,099    | Fannie Mae Pool ' AD1612' 4.5% 1/2/2025 | 25,592             | 0.00            |
| USD85,868  | Fannie Mae Pool ' AB6512' 3.5% 1/10/2042 | 93,235             | 0.01            | USD4,481     | Fannie Mae Pool ' AD2907' 4.5% 1/4/2025 | 4,771              | 0.00            |
| USD52,044  | Fannie Mae Pool ' AB6768' 3% 1/10/2042   | 56,391             | 0.01            | USD47,895    | Fannie Mae Pool ' AD7992' 4.5% 1/7/2040 | 53,192             | 0.01            |
| USD41,311  | Fannie Mae Pool ' AB7271' 3% 1/12/2042   | 44,988             | 0.01            | USD19,064    | Fannie Mae Pool ' AD9100' 4.5% 1/7/2025 | 20,290             | 0.00            |
| USD34,171  | Fannie Mae Pool ' AB7425' 3% 1/12/2042   | 37,213             | 0.00            | USD2,785     | Fannie Mae Pool ' AD9136' 4% 1/8/2040   | 3,074              | 0.00            |
| USD262,586 | Fannie Mae Pool ' AB7458' 3% 1/1/2043    | 284,518            | 0.03            | USD101,829   | Fannie Mae Pool ' AE0113' 4% 1/7/2040   | 112,295            | 0.01            |
| USD262,747 | Fannie Mae Pool ' AB7497' 3% 1/1/2043    | 284,692            | 0.03            | USD180,630   | Fannie Mae Pool ' AE0216' 4% 1/8/2040   | 199,300            | 0.02            |
| USD562,699 | Fannie Mae Pool ' AB7565' 3% 1/1/2043    | 615,378            | 0.07            | USD8,723     | Fannie Mae Pool ' AE0823' 6% 1/9/2040   | 10,204             | 0.00            |
| USD294,699 | Fannie Mae Pool ' AB7567' 3% 1/1/2043    | 319,313            | 0.04            | USD9,316     | Fannie Mae Pool ' AE7535' 4% 1/10/2040  | 10,291             | 0.00            |
| USD90,653  | Fannie Mae Pool ' AB7755' 3% 1/1/2043    | 98,729             | 0.01            | USD34,877    | Fannie Mae Pool ' AE8407' 4% 1/11/2040  | 38,427             | 0.00            |
| USD38,099  | Fannie Mae Pool ' AB7762' 3% 1/2/2043    | 41,668             | 0.00            | USD23,759    | Fannie Mae Pool ' AH0006' 4% 1/12/2040  | 26,190             | 0.00            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD145,295 | Fannie Mae Pool ‘<br>AH0946' 4% 1/12/2040     | 160,105            | 0.02            | USD17,024  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL4142' 6% 1/6/2041      | 20,103             | 0.00            |
| USD15,585  | Fannie Mae Pool ‘<br>AH4236' 5.5%<br>1/4/2041 | 18,000             | 0.00            | USD249,758 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL4244' 4% 1/7/2042      | 284,204            | 0.03            |
| USD37,028  | Fannie Mae Pool ‘<br>AH7036' 4.5%<br>1/3/2041 | 41,431             | 0.00            | USD473,590 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL5241' 3.5%<br>1/4/2029 | 506,237            | 0.06            |
| USD15,376  | Fannie Mae Pool ‘<br>AI1186' 4% 1/4/2041      | 16,971             | 0.00            | USD711,426 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL5597' 4.5%<br>1/6/2044 | 800,018            | 0.09            |
| USD64,178  | Fannie Mae Pool ‘<br>AJ0756' 4.5%<br>1/9/2041 | 71,855             | 0.01            | USD991,043 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL5601' 4% 1/8/2044      | 1,131,263          | 0.12            |
| USD337,313 | Fannie Mae Pool ‘<br>AJ0784' 4% 1/9/2041      | 372,570            | 0.04            | USD133,146 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL6055' 4% 1/12/2042     | 151,515            | 0.02            |
| USD352,608 | Fannie Mae Pool ‘<br>AJ1541' 4% 1/9/2041      | 388,436            | 0.04            | USD435,667 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL6144' 3% 1/1/2030      | 464,123            | 0.05            |
| USD28,646  | Fannie Mae Pool ‘<br>AJ7684' 4% 1/12/2041     | 32,606             | 0.00            | USD89,748  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL6583' 3% 1/3/2030      | 96,035             | 0.01            |
| USD7,812   | Fannie Mae Pool ‘<br>AK7510' 3.5%<br>1/4/2042 | 8,398              | 0.00            | USD72,953  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL6584' 3% 1/4/2030      | 77,941             | 0.01            |
| USD7,632   | Fannie Mae Pool ‘<br>AK9225' 3.5%<br>1/6/2042 | 8,314              | 0.00            | USD66,564  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL6626' 4% 1/12/2042     | 73,473             | 0.01            |
| USD129,111 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL1704' 6.5%<br>1/5/2040 | 155,776            | 0.02            | USD42,462  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL6761' 3% 1/5/2030      | 45,435             | 0.01            |
| USD57,038  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL1867' 4.5%<br>1/6/2026 | 60,723             | 0.01            | USD57,660  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7139' 3% 1/7/2030      | 61,765             | 0.01            |
| USD56,587  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2003' 4% 1/6/2042      | 62,464             | 0.01            | USD36,322  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7167' 4% 1/1/2041      | 39,530             | 0.00            |
| USD10,122  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2168' 3.5%<br>1/6/2042 | 11,241             | 0.00            | USD118,853 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7225' 3% 1/8/2030      | 127,319            | 0.01            |
| USD28,821  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2242' 4% 1/8/2042      | 31,837             | 0.00            | USD104,375 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7227' 3% 1/8/2030      | 111,393            | 0.01            |
| USD106,364 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2482' 4.5%<br>1/9/2042 | 118,843            | 0.01            | USD98,719  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7369' 4% 1/1/2043      | 109,026            | 0.01            |
| USD34,012  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2607' 4% 1/7/2042      | 37,130             | 0.00            | USD66,481  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7442' 4% 1/10/2045     | 75,883             | 0.01            |
| USD54,565  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2901' 4% 1/9/2042      | 60,312             | 0.01            | USD92,207  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7443' 4% 1/10/2045     | 104,179            | 0.01            |
| USD38,886  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2935' 3.5%<br>1/2/2043 | 42,966             | 0.00            | USD363,457 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7524' 5% 1/7/2041      | 418,631            | 0.05            |
| USD20,467  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL3300' 4% 1/3/2043      | 22,724             | 0.00            | USD148,656 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7567' 3.5%<br>1/7/2029 | 160,119            | 0.02            |
| USD94,518  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL4010' 3.5%<br>1/7/2043 | 104,437            | 0.01            | USD69,791  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7577' 4% 1/10/2043     | 77,083             | 0.01            |
| USD74,058  | Fannie Mae Pool ‘<br>AL4141' 6% 1/4/2040      | 87,278             | 0.01            | USD551,496 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7777' 5% 1/12/2043     | 635,076            | 0.07            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,129   | Fannie Mae Pool ' AL7800' 2.5%<br>1/11/2030 | 5,440              | 0.00            | USD30,150  | Fannie Mae Pool ' A00777' 3.5%<br>1/4/2042  | 32,675             | 0.00            |
| USD61,118  | Fannie Mae Pool ' AL7936' 4.5%<br>1/9/2045  | 69,704             | 0.01            | USD62,164  | Fannie Mae Pool ' A02114' 4% 1/5/2042       | 68,711             | 0.01            |
| USD90,461  | Fannie Mae Pool ' AL8045' 3.5%<br>1/12/2042 | 97,970             | 0.01            | USD4,717   | Fannie Mae Pool ' A02881' 3.5%<br>1/5/2042  | 5,137              | 0.00            |
| USD44,454  | Fannie Mae Pool ' AL8153' 3% 1/3/2031       | 47,402             | 0.01            | USD180,862 | Fannie Mae Pool ' A02961' 4% 1/5/2042       | 199,911            | 0.02            |
| USD63,276  | Fannie Mae Pool ' AL8521' 3.5%<br>1/4/2046  | 70,236             | 0.01            | USD19,391  | Fannie Mae Pool ' A02974' 3.5%<br>1/5/2042  | 21,534             | 0.00            |
| USD68,262  | Fannie Mae Pool ' AL8570' 3.5%<br>1/5/2046  | 74,358             | 0.01            | USD4,574   | Fannie Mae Pool ' A03048' 3.5%<br>1/6/2042  | 4,942              | 0.00            |
| USD5,479   | Fannie Mae Pool ' AL8637' 4% 1/6/2046       | 6,143              | 0.00            | USD19,642  | Fannie Mae Pool ' A07152' 3.5%<br>1/8/2042  | 21,313             | 0.00            |
| USD139,605 | Fannie Mae Pool ' AL8952' 3.5%<br>1/8/2046  | 152,753            | 0.02            | USD12,145  | Fannie Mae Pool ' A09707' 3.5%<br>1/7/2042  | 13,233             | 0.00            |
| USD329,124 | Fannie Mae Pool ' AL9093' 4% 1/6/2046       | 359,236            | 0.04            | USD106,845 | Fannie Mae Pool ' AP4100' 3.5%<br>1/9/2042  | 116,038            | 0.01            |
| USD11,096  | Fannie Mae Pool ' AL9227' 3% 1/10/2036      | 11,934             | 0.00            | USD29,187  | Fannie Mae Pool ' AP5205' 2.5%<br>1/9/2027  | 30,675             | 0.00            |
| USD429,475 | Fannie Mae Pool ' AL9376' 3% 1/8/2031       | 458,987            | 0.05            | USD210,302 | Fannie Mae Pool ' AP9726' 3% 1/10/2042      | 229,988            | 0.03            |
| USD87,929  | Fannie Mae Pool ' AL9378' 3% 1/9/2031       | 94,190             | 0.01            | USD23,698  | Fannie Mae Pool ' AQ7127' 3.5%<br>1/12/2042 | 25,731             | 0.00            |
| USD897,472 | Fannie Mae Pool ' AL9405' 3.5%<br>1/6/2044  | 970,986            | 0.11            | USD3,972   | Fannie Mae Pool ' AR6909' 3.5%<br>1/3/2043  | 4,313              | 0.00            |
| USD276,569 | Fannie Mae Pool ' AL9475' 4.5%<br>1/11/2045 | 311,205            | 0.03            | USD31,013  | Fannie Mae Pool ' AR7145' 3.5%<br>1/7/2043  | 33,458             | 0.00            |
| USD56,670  | Fannie Mae Pool ' AL9481' 3% 1/11/2046      | 61,962             | 0.01            | USD8,033   | Fannie Mae Pool ' AR8128' 3.5%<br>1/3/2043  | 8,724              | 0.00            |
| USD37,111  | Fannie Mae Pool ' AL9501' 4.5%<br>1/11/2045 | 42,325             | 0.00            | USD113,526 | Fannie Mae Pool ' AR8631' 3% 1/3/2043       | 123,015            | 0.01            |
| USD148,889 | Fannie Mae Pool ' AL9511' 3.5%<br>1/9/2046  | 163,636            | 0.02            | USD66,500  | Fannie Mae Pool ' AS0190' 2.5%<br>1/8/2028  | 70,571             | 0.01            |
| USD34,757  | Fannie Mae Pool ' AL9593' 3.5%<br>1/12/2046 | 38,200             | 0.00            | USD108,694 | Fannie Mae Pool ' AS1867' 3.5%<br>1/3/2029  | 116,109            | 0.01            |
| USD119,817 | Fannie Mae Pool ' AL9635' 3.5%<br>1/12/2045 | 134,163            | 0.01            | USD26,941  | Fannie Mae Pool ' AS2593' 3.5%<br>1/6/2044  | 30,164             | 0.00            |
| USD456,613 | Fannie Mae Pool ' AL9725' 3.5%<br>1/1/2047  | 511,057            | 0.06            | USD103,282 | Fannie Mae Pool ' AS2676' 3% 1/6/2029       | 110,335            | 0.01            |
| USD221,651 | Fannie Mae Pool ' AL9745' 3.5%<br>1/11/2043 | 240,056            | 0.03            | USD63,186  | Fannie Mae Pool ' AS3220' 3% 1/9/2029       | 67,506             | 0.01            |
| USD90,249  | Fannie Mae Pool ' AL9774' 3.5%<br>1/1/2047  | 101,010            | 0.01            | USD88,457  | Fannie Mae Pool ' AS3594' 3% 1/10/2029      | 94,648             | 0.01            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD93,182  | Fannie Mae Pool 'AS4308' 4% 1/2/2045    | 104,485            | 0.01            | USD74,372  | Fannie Mae Pool 'AS6116' 2.5% 1/11/2030 | 78,733             | 0.01            |
| USD7,321   | Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030  | 7,753              | 0.00            | USD76,037  | Fannie Mae Pool 'AS6141' 2.5% 1/11/2030 | 80,855             | 0.01            |
| USD8,532   | Fannie Mae Pool 'AS4488' 2.5% 1/2/2030  | 8,976              | 0.00            | USD71,803  | Fannie Mae Pool 'AS6142' 2.5% 1/11/2030 | 76,217             | 0.01            |
| USD57,200  | Fannie Mae Pool 'AS4688' 2.5% 1/3/2030  | 60,654             | 0.01            | USD41,641  | Fannie Mae Pool 'AS6195' 3.5% 1/11/2045 | 46,621             | 0.01            |
| USD75,878  | Fannie Mae Pool 'AS5017' 4% 1/5/2045    | 86,608             | 0.01            | USD8,311   | Fannie Mae Pool 'AS6233' 4.5% 1/11/2045 | 9,239              | 0.00            |
| USD53,809  | Fannie Mae Pool 'AS5403' 2.5% 1/7/2030  | 57,127             | 0.01            | USD240,407 | Fannie Mae Pool 'AS6347' 4% 1/12/2045   | 269,570            | 0.03            |
| USD9,755   | Fannie Mae Pool 'AS5405' 2.5% 1/7/2030  | 10,327             | 0.00            | USD145,702 | Fannie Mae Pool 'AS6662' 4% 1/2/2046    | 163,367            | 0.02            |
| USD207,063 | Fannie Mae Pool 'AS5453' 3.5% 1/7/2045  | 225,533            | 0.02            | USD103,517 | Fannie Mae Pool 'AS6823' 3.5% 1/3/2046  | 112,736            | 0.01            |
| USD113,429 | Fannie Mae Pool 'AS5459' 3.5% 1/7/2045  | 126,996            | 0.01            | USD150,471 | Fannie Mae Pool 'AS7015' 3.5% 1/4/2046  | 160,148            | 0.02            |
| USD219,589 | Fannie Mae Pool 'AS5480' 4.5% 1/7/2045  | 248,945            | 0.03            | USD77,909  | Fannie Mae Pool 'AS7320' 2.5% 1/6/2031  | 83,155             | 0.01            |
| USD44,977  | Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030  | 47,744             | 0.01            | USD306,239 | Fannie Mae Pool 'AS7353' 3.5% 1/6/2046  | 333,589            | 0.04            |
| USD61,438  | Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/8/2030  | 65,338             | 0.01            | USD105,455 | Fannie Mae Pool 'AS7362' 3% 1/6/2046    | 115,303            | 0.01            |
| USD111,680 | Fannie Mae Pool 'AS5616' 2.5% 1/8/2030  | 118,314            | 0.01            | USD12,949  | Fannie Mae Pool 'AS7365' 3% 1/6/2046    | 13,963             | 0.00            |
| USD75,818  | Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030    | 81,218             | 0.01            | USD58,798  | Fannie Mae Pool 'AS7370' 3% 1/6/2046    | 64,702             | 0.01            |
| USD89,920  | Fannie Mae Pool 'AS5623' 3% 1/8/2030    | 95,983             | 0.01            | USD58,420  | Fannie Mae Pool 'AS7605' 2.5% 1/7/2031  | 62,357             | 0.01            |
| USD14,511  | Fannie Mae Pool 'AS5707' 3.5% 1/8/2030  | 15,638             | 0.00            | USD43,646  | Fannie Mae Pool 'AS8009' 2.5% 1/10/2031 | 46,485             | 0.01            |
| USD62,125  | Fannie Mae Pool 'AS5708' 3.5% 1/8/2030  | 67,254             | 0.01            | USD95,168  | Fannie Mae Pool 'AS8193' 2.5% 1/10/2031 | 101,356            | 0.01            |
| USD61,045  | Fannie Mae Pool 'AS5714' 3% 1/9/2030    | 65,389             | 0.01            | USD51,112  | Fannie Mae Pool 'AS8195' 2.5% 1/10/2031 | 54,680             | 0.01            |
| USD77,635  | Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030    | 83,298             | 0.01            | USD146,373 | Fannie Mae Pool 'AS8208' 2.5% 1/10/2031 | 156,260            | 0.02            |
| USD63,671  | Fannie Mae Pool 'AS5786' 2.5% 1/9/2030  | 67,586             | 0.01            | USD78,311  | Fannie Mae Pool 'AS8240' 2.5% 1/11/2031 | 83,598             | 0.01            |
| USD81,379  | Fannie Mae Pool 'AS5872' 2.5% 1/9/2030  | 86,540             | 0.01            | USD18,053  | Fannie Mae Pool 'AS8241' 2.5% 1/11/2031 | 19,227             | 0.00            |
| USD70,445  | Fannie Mae Pool 'AS6115' 2.5% 1/11/2030 | 74,712             | 0.01            | USD133,351 | Fannie Mae Pool 'AS8251' 2% 1/11/2031   | 139,290            | 0.02            |



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD8,254   | Fannie Mae Pool ' AS8291' 2% 1/11/2031   | 8,622              | 0.00            | USD131,508 | Fannie Mae Pool ' AU3268' 3.5% 1/8/2043  | 146,035            | 0.02            |
| USD81,451  | Fannie Mae Pool ' AS8348' 3% 1/11/2036   | 88,398             | 0.01            | USD101,974 | Fannie Mae Pool ' AU6234' 4.5% 1/9/2043  | 114,152            | 0.01            |
| USD32,928  | Fannie Mae Pool ' AS8349' 3% 1/11/2036   | 35,575             | 0.00            | USD40,542  | Fannie Mae Pool ' AU6245' 4.5% 1/10/2043 | 45,391             | 0.01            |
| USD153,469 | Fannie Mae Pool ' AS8371' 3.5% 1/11/2046 | 171,847            | 0.02            | USD399,849 | Fannie Mae Pool ' AU6873' 4.5% 1/11/2043 | 463,818            | 0.05            |
| USD364,422 | Fannie Mae Pool ' AS8486' 3% 1/12/2046   | 396,787            | 0.04            | USD62,199  | Fannie Mae Pool ' AU8774' 3% 1/10/2028   | 66,200             | 0.01            |
| USD83,787  | Fannie Mae Pool ' AS8488' 3% 1/12/2046   | 90,768             | 0.01            | USD460,252 | Fannie Mae Pool ' AV2357' 4% 1/1/2044    | 519,685            | 0.06            |
| USD304,105 | Fannie Mae Pool ' AS8493' 3.5% 1/12/2046 | 335,895            | 0.04            | USD53,677  | Fannie Mae Pool ' AV6577' 4% 1/3/2044    | 60,192             | 0.01            |
| USD96,340  | Fannie Mae Pool ' AS8553' 3% 1/12/2036   | 105,320            | 0.01            | USD90,177  | Fannie Mae Pool ' AW0391' 3.5% 1/4/2029  | 96,069             | 0.01            |
| USD40,791  | Fannie Mae Pool ' AS8589' 3% 1/1/2047    | 44,600             | 0.01            | USD64,062  | Fannie Mae Pool ' AW0937' 3% 1/4/2029    | 68,261             | 0.01            |
| USD175,503 | Fannie Mae Pool ' AS8653' 3.5% 1/1/2047  | 196,522            | 0.02            | USD78,552  | Fannie Mae Pool ' AW1247' 3% 1/5/2029    | 84,044             | 0.01            |
| USD211,640 | Fannie Mae Pool ' AS8792' 3% 1/2/2047    | 230,431            | 0.03            | USD20,203  | Fannie Mae Pool ' AW7055' 4% 1/7/2044    | 22,593             | 0.00            |
| USD72,334  | Fannie Mae Pool ' AS8925' 3% 1/3/2047    | 78,360             | 0.01            | USD85,385  | Fannie Mae Pool ' AW8154' 3.5% 1/1/2042  | 92,908             | 0.01            |
| USD57,386  | Fannie Mae Pool ' AS8936' 3% 1/3/2047    | 61,854             | 0.01            | USD114,100 | Fannie Mae Pool ' AX1321' 3.5% 1/9/2029  | 123,399            | 0.01            |
| USD51,040  | Fannie Mae Pool ' AS9321' 2.5% 1/3/2032  | 54,604             | 0.01            | USD15,636  | Fannie Mae Pool ' AX3298' 3% 1/8/2030    | 16,778             | 0.00            |
| USD4,971   | Fannie Mae Pool ' AT0310' 3.5% 1/3/2043  | 5,399              | 0.00            | USD13,061  | Fannie Mae Pool ' AX6255' 4% 1/12/2044   | 14,909             | 0.00            |
| USD5,735   | Fannie Mae Pool ' AT3019' 3.5% 1/4/2043  | 6,229              | 0.00            | USD118,731 | Fannie Mae Pool ' AX8713' 4% 1/1/2045    | 134,147            | 0.01            |
| USD24,463  | Fannie Mae Pool ' AT3121' 3% 1/4/2028    | 26,086             | 0.00            | USD119,815 | Fannie Mae Pool ' AX9372' 4% 1/12/2044   | 135,381            | 0.02            |
| USD26,948  | Fannie Mae Pool ' AT6033' 3% 1/5/2028    | 28,719             | 0.00            | USD15,715  | Fannie Mae Pool ' AX9700' 3% 1/7/2030    | 16,792             | 0.00            |
| USD38,943  | Fannie Mae Pool ' AT6144' 4% 1/5/2042    | 44,313             | 0.01            | USD69,184  | Fannie Mae Pool ' AX9701' 3% 1/7/2030    | 74,121             | 0.01            |
| USD140,810 | Fannie Mae Pool ' AT6321' 3.5% 1/6/2043  | 155,588            | 0.02            | USD14,035  | Fannie Mae Pool ' AY0299' 4% 1/12/2044   | 16,020             | 0.00            |
| USD10,442  | Fannie Mae Pool ' AT7267' 3.5% 1/9/2043  | 11,595             | 0.00            | USD28,089  | Fannie Mae Pool ' AY0828' 2.5% 1/5/2030  | 29,934             | 0.00            |
| USD90,115  | Fannie Mae Pool ' AT9667' 3.5% 1/7/2043  | 97,819             | 0.01            | USD26,512  | Fannie Mae Pool ' AY1866' 4% 1/2/2045    | 30,261             | 0.00            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD47,570  | Fannie Mae Pool ' AY2693' 4% 1/2/2045    | 53,601             | 0.01            | USD2,940   | Fannie Mae Pool ' BC2631' 2.5% 1/11/2031 | 3,127              | 0.00            |
| USD54,101  | Fannie Mae Pool ' AY3416' 2.5% 1/4/2030  | 57,096             | 0.01            | USD9,046   | Fannie Mae Pool ' BC2777' 2.5% 1/8/2031  | 9,638              | 0.00            |
| USD17,694  | Fannie Mae Pool ' AY8218' 4% 1/5/2045    | 19,592             | 0.00            | USD7,636   | Fannie Mae Pool ' BC7299' 3.5% 1/11/2046 | 8,318              | 0.00            |
| USD27,014  | Fannie Mae Pool ' AZ2170' 2.5% 1/7/2030  | 28,735             | 0.00            | USD34,547  | Fannie Mae Pool ' BC9012' 4% 1/11/2046   | 39,430             | 0.00            |
| USD10,848  | Fannie Mae Pool ' AZ2297' 3% 1/7/2030    | 11,596             | 0.00            | USD44,349  | Fannie Mae Pool ' BC9040' 2% 1/11/2031   | 46,324             | 0.01            |
| USD33,276  | Fannie Mae Pool ' AZ5719' 3% 1/9/2030    | 35,600             | 0.00            | USD73,449  | Fannie Mae Pool ' BC9084' 3.5% 1/12/2046 | 81,529             | 0.01            |
| USD15,216  | Fannie Mae Pool ' AZ7833' 3% 1/8/2030    | 16,293             | 0.00            | USD49,383  | Fannie Mae Pool ' BD2439' 4% 1/1/2047    | 56,333             | 0.01            |
| USD8,074   | Fannie Mae Pool ' AZ8597' 3% 1/8/2030    | 8,570              | 0.00            | USD73,900  | Fannie Mae Pool ' BD5049' 3% 1/2/2047    | 80,056             | 0.01            |
| USD26,059  | Fannie Mae Pool ' AZ9243' 4% 1/10/2045   | 29,681             | 0.00            | USD19,674  | Fannie Mae Pool ' BD5056' 3% 1/2/2047    | 21,510             | 0.00            |
| USD26,913  | Fannie Mae Pool ' AZ9244' 4% 1/10/2045   | 30,408             | 0.00            | USD20,459  | Fannie Mae Pool ' BD8477' 3.5% 1/11/2046 | 22,042             | 0.00            |
| USD27,519  | Fannie Mae Pool ' BA2877' 4% 1/10/2045   | 31,345             | 0.00            | USD53,483  | Fannie Mae Pool ' BD8531' 3.5% 1/1/2047  | 58,758             | 0.01            |
| USD23,737  | Fannie Mae Pool ' BA2878' 4% 1/10/2045   | 26,593             | 0.00            | USD19,493  | Fannie Mae Pool ' BD8962' 3% 1/11/2046   | 21,313             | 0.00            |
| USD27,346  | Fannie Mae Pool ' BA2879' 4% 1/10/2045   | 30,288             | 0.00            | USD13,531  | Fannie Mae Pool ' BD8963' 3% 1/11/2046   | 14,732             | 0.00            |
| USD89,587  | Fannie Mae Pool ' BA2904' 4% 1/11/2045   | 101,924            | 0.01            | USD4,622   | Fannie Mae Pool ' BE0547' 3.5% 1/9/2046  | 4,988              | 0.00            |
| USD127,793 | Fannie Mae Pool ' BA2905' 4% 1/11/2045   | 142,903            | 0.02            | USD71,490  | Fannie Mae Pool ' BE1896' 3% 1/12/2036   | 76,890             | 0.01            |
| USD37,607  | Fannie Mae Pool ' BA2924' 4% 1/12/2045   | 41,860             | 0.00            | USD10,507  | Fannie Mae Pool ' BE1932' 3.5% 1/11/2046 | 11,445             | 0.00            |
| USD72,628  | Fannie Mae Pool ' BA4736' 4% 1/12/2045   | 82,429             | 0.01            | USD49,606  | Fannie Mae Pool ' BE2735' 4.5% 1/10/2047 | 55,802             | 0.01            |
| USD75,805  | Fannie Mae Pool ' BA4737' 4% 1/12/2045   | 84,779             | 0.01            | USD187,508 | Fannie Mae Pool ' BE2930' 3.5% 1/12/2046 | 208,137            | 0.02            |
| USD88,863  | Fannie Mae Pool ' BA4781' 4% 1/1/2046    | 100,139            | 0.01            | USD83,488  | Fannie Mae Pool ' BE3188' 3.5% 1/2/2047  | 92,634             | 0.01            |
| USD28,289  | Fannie Mae Pool ' BC1154' 3.5% 1/6/2046  | 31,677             | 0.00            | USD28,142  | Fannie Mae Pool ' BE4467' 3.5% 1/11/2046 | 30,005             | 0.00            |
| USD8,602   | Fannie Mae Pool ' BC2628' 2.5% 1/11/2031 | 9,202              | 0.00            | USD25,735  | Fannie Mae Pool ' BE4913' 3.5% 1/1/2047  | 28,024             | 0.00            |
| USD13,735  | Fannie Mae Pool ' BC2629' 2.5% 1/11/2031 | 14,663             | 0.00            | USD327,024 | Fannie Mae Pool ' BF0056' 6% 1/7/2039    | 382,501            | 0.04            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD195,078   | Fannie Mae Pool ' BH5764' 4.5%<br>1/11/2047 | 216,713            | 0.02            | USD76,497  | Fannie Mae Pool ' BM1822' 3.5%<br>1/9/2047  | 84,877             | 0.01            |
| USD1,083,433 | Fannie Mae Pool ' BH7060' 3.5%<br>1/12/2047 | 1,190,300          | 0.13            | USD7,918   | Fannie Mae Pool ' BM1896' 2.5%<br>1/11/2031 | 8,422              | 0.00            |
| USD43,628    | Fannie Mae Pool ' BJ2054' 3.5%<br>1/11/2032 | 47,724             | 0.01            | USD179,154 | Fannie Mae Pool ' BM1902' 3.5%<br>1/6/2047  | 197,800            | 0.02            |
| USD28,614    | Fannie Mae Pool ' BJ2096' 3.5%<br>1/1/2033  | 31,295             | 0.00            | USD545,103 | Fannie Mae Pool ' BM1922' 4.5%<br>1/7/2046  | 631,695            | 0.07            |
| USD77,758    | Fannie Mae Pool ' BJ5879' 3.5%<br>1/1/2048  | 86,254             | 0.01            | USD60,431  | Fannie Mae Pool ' BM1937' 3.5%<br>1/5/2047  | 67,636             | 0.01            |
| USD26,428    | Fannie Mae Pool ' BJ8126' 3.5%<br>1/1/2048  | 29,172             | 0.00            | USD165,867 | Fannie Mae Pool ' BM1938' 3.5%<br>1/11/2046 | 184,035            | 0.02            |
| USD942,834   | Fannie Mae Pool ' BJ9172' 4.5%<br>1/5/2048  | 1,050,883          | 0.12            | USD69,532  | Fannie Mae Pool ' BM1952' 3.5%<br>1/10/2047 | 77,148             | 0.01            |
| USD304,698   | Fannie Mae Pool ' BK4237' 4% 1/8/2048       | 331,618            | 0.04            | USD502,319 | Fannie Mae Pool ' BM3031' 3% 1/7/2043       | 552,709            | 0.06            |
| USD90,578    | Fannie Mae Pool ' BK4243' 4% 1/8/2048       | 101,466            | 0.01            | USD155,709 | Fannie Mae Pool ' BM3054' 2% 1/11/2031      | 162,191            | 0.02            |
| USD166,114   | Fannie Mae Pool ' BK4244' 4% 1/8/2048       | 184,476            | 0.02            | USD225,250 | Fannie Mae Pool ' BM3061' 2% 1/3/2032       | 235,284            | 0.03            |
| USD38,841    | Fannie Mae Pool ' BK4251' 4% 1/8/2048       | 43,047             | 0.00            | USD316,424 | Fannie Mae Pool ' BM3208' 4.5%<br>1/11/2047 | 347,668            | 0.04            |
| USD106,243   | Fannie Mae Pool ' BK4252' 4% 1/8/2048       | 116,905            | 0.01            | USD164,893 | Fannie Mae Pool ' BM3240' 3% 1/9/2032       | 175,510            | 0.02            |
| USD49,374    | Fannie Mae Pool ' BK4254' 4% 1/8/2048       | 53,102             | 0.01            | USD246,160 | Fannie Mae Pool ' BM3282' 3.5%<br>1/12/2047 | 275,515            | 0.03            |
| USD64,405    | Fannie Mae Pool ' BK4689' 4.5%<br>1/7/2048  | 74,592             | 0.01            | USD221,397 | Fannie Mae Pool ' BM3326' 3.5%<br>1/12/2047 | 247,800            | 0.03            |
| USD14,166    | Fannie Mae Pool ' BM1036' 2.5%<br>1/2/2032  | 15,033             | 0.00            | USD15,339  | Fannie Mae Pool ' BM3327' 3.5%<br>1/12/2047 | 17,020             | 0.00            |
| USD102,961   | Fannie Mae Pool ' BM1100' 3.5%<br>1/2/2045  | 112,112            | 0.01            | USD29,589  | Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5%<br>1/2/2030  | 31,295             | 0.00            |
| USD477,260   | Fannie Mae Pool ' BM1124' 3.5%<br>1/11/2045 | 529,528            | 0.06            | USD83,480  | Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5%<br>1/8/2030  | 88,473             | 0.01            |
| USD175,022   | Fannie Mae Pool ' BM1174' 3.5%<br>1/5/2047  | 192,285            | 0.02            | USD343,882 | Fannie Mae Pool ' BM3578' 2.5%<br>1/8/2032  | 365,778            | 0.04            |
| USD130,852   | Fannie Mae Pool ' BM1502' 4% 1/10/2043      | 144,128            | 0.02            | USD57,324  | Fannie Mae Pool ' BM3762' 4% 1/4/2048       | 65,356             | 0.01            |
| USD125,050   | Fannie Mae Pool ' BM1571' 3.5%<br>1/7/2047  | 138,064            | 0.02            | USD60,044  | Fannie Mae Pool ' BM3763' 4% 1/4/2048       | 67,768             | 0.01            |
| USD46,999    | Fannie Mae Pool ' BM1595' 2.5%<br>1/3/2031  | 49,355             | 0.01            | USD601,916 | Fannie Mae Pool ' BM3793' 2.5%<br>1/2/2033  | 637,191            | 0.07            |
| USD123,804   | Fannie Mae Pool ' BM1619' 4% 1/8/2047       | 135,692            | 0.02            | USD148,542 | Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5%<br>1/4/2048  | 172,558            | 0.02            |
| USD113,487   | Fannie Mae Pool ' BM1756' 4.5%<br>1/12/2045 | 126,963            | 0.01            | USD356,991 | Fannie Mae Pool ' BM4351' 4.5%<br>1/8/2048  | 401,358            | 0.04            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,035,183 | Fannie Mae Pool ' BM5862' 4.5%<br>1/2/2049  | 1,157,092          | 0.13            | USD2,452,423  | Fannie Mae Pool ' CA5554' 3.5%<br>1/4/2050  | 2,659,147          | 0.29            |
| USD483,925   | Fannie Mae Pool ' BM5896' 4.5%<br>1/5/2048  | 542,741            | 0.06            | USD1,447,758  | Fannie Mae Pool ' CA6005' 3.5%<br>1/6/2050  | 1,576,829          | 0.17            |
| USD305,052   | Fannie Mae Pool ' BN1623' 4.5%<br>1/11/2048 | 337,336            | 0.04            | USD1,226,808  | Fannie Mae Pool ' CA6606' 3% 1/8/2050       | 1,336,127          | 0.15            |
| USD31,758    | Fannie Mae Pool ' CA0681' 3.5%<br>1/11/2047 | 35,237             | 0.00            | USD730,249    | Fannie Mae Pool ' CA6607' 3% 1/8/2050       | 791,296            | 0.09            |
| USD180,681   | Fannie Mae Pool ' CA0689' 3.5%<br>1/11/2047 | 202,228            | 0.02            | USD554,571    | Fannie Mae Pool ' CA6608' 3% 1/8/2050       | 598,157            | 0.07            |
| USD393,794   | Fannie Mae Pool ' CA0993' 3.5%<br>1/1/2048  | 434,787            | 0.05            | USD734,442    | Fannie Mae Pool ' CA6609' 3% 1/8/2050       | 783,479            | 0.09            |
| USD178,442   | Fannie Mae Pool ' CA0995' 3.5%<br>1/1/2048  | 195,612            | 0.02            | USD1,817,412  | Fannie Mae Pool ' CA6734' 3% 1/8/2050       | 1,943,208          | 0.21            |
| USD471,493   | Fannie Mae Pool ' CA1021' 4.5%<br>1/1/2048  | 523,782            | 0.06            | USD822,753    | Fannie Mae Pool ' CA6746' 3.5%<br>1/8/2050  | 912,423            | 0.10            |
| USD441,677   | Fannie Mae Pool ' CA1058' 3.5%<br>1/1/2048  | 494,210            | 0.05            | USD447,863    | Fannie Mae Pool ' CA6748' 3.5%<br>1/8/2050  | 487,999            | 0.05            |
| USD1,920,500 | Fannie Mae Pool ' CA1704' 4.5%<br>1/5/2048  | 2,139,423          | 0.23            | USD552,463    | Fannie Mae Pool ' CA6749' 3.5%<br>1/8/2050  | 598,950            | 0.07            |
| USD1,198,647 | Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5%<br>1/6/2048  | 1,296,355          | 0.14            | USD188,879    | Fannie Mae Pool ' CA6750' 3.5%<br>1/8/2050  | 203,079            | 0.02            |
| USD700,057   | Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5%<br>1/7/2048  | 756,234            | 0.08            | USD270,692    | Fannie Mae Pool ' CA6849' 3% 1/8/2035       | 289,099            | 0.03            |
| USD333,601   | Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5%<br>1/8/2048  | 360,635            | 0.04            | USD280,151    | Fannie Mae Pool ' CA6876' 3% 1/8/2035       | 300,243            | 0.03            |
| USD434,303   | Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5%<br>1/10/2048 | 469,415            | 0.05            | USD274,384    | Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5%<br>1/1/2049  | 296,976            | 0.03            |
| USD115,454   | Fannie Mae Pool ' CA2527' 4% 1/10/2033      | 125,446            | 0.01            | USD2,097,880  | Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5%<br>1/4/2049  | 2,265,701          | 0.25            |
| USD110,646   | Fannie Mae Pool ' CA2528' 4% 1/10/2033      | 118,687            | 0.01            | USD510,825    | Fannie Mae Pool ' FM2740' 3.5%<br>1/3/2050  | 554,182            | 0.06            |
| USD618,483   | Fannie Mae Pool ' CA2557' 4% 1/11/2033      | 663,362            | 0.07            | USD312,805    | Fannie Mae Pool ' FM2934' 3% 1/5/2050       | 337,228            | 0.04            |
| USD107,690   | Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5%<br>1/12/2048 | 116,391            | 0.01            | USD419,826    | Fannie Mae Pool ' FM2965' 3% 1/5/2050       | 452,820            | 0.05            |
| USD1,851,930 | Fannie Mae Pool ' CA3094' 4.5%<br>1/2/2049  | 2,145,102          | 0.24            | USD970,998    | Fannie Mae Pool ' FM3292' 3.5%<br>1/4/2050  | 1,039,244          | 0.11            |
| USD1,639,618 | Fannie Mae Pool ' CA3516' 4.5%<br>1/5/2049  | 1,899,187          | 0.21            | USD20,615,946 | Fannie Mae Pool ' FM3619' 4.5%<br>1/1/2050  | 22,243,441         | 2.44            |
| USD482,750   | Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5%<br>1/2/2050  | 521,975            | 0.06            | USD7,992      | Fannie Mae Pool ' MA1440' 3.5%<br>1/5/2043  | 8,678              | 0.00            |
| USD1,379,603 | Fannie Mae Pool ' CA5364' 4% 1/3/2050       | 1,505,559          | 0.17            | USD195,862    | Fannie Mae Pool ' MA2414' 3.5%<br>1/10/2045 | 210,054            | 0.02            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD27,955    | Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031                                              | 29,197             | 0.00            | USD61,000  | FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025                      | 62,355             | 0.01            |
| USD36,885    | Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031                                              | 38,526             | 0.00            | USD100,000 | FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030                      | 103,013            | 0.01            |
| USD8,654,065 | Fannie Mae Pool ' MA4097' 3% 1/8/2050                                               | 9,149,735          | 1.00            | USD303,000 | FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050                       | 303,097            | 0.03            |
| USD1,240,205 | Fannie Mae Pool ' MA4121' 3% 1/9/2050                                               | 1,309,721          | 0.14            | USD85,000  | FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027                      | 93,505             | 0.01            |
| USD166,000   | Fannie Mae-Aces ' Series 2018-M14 A2' FRN 25/8/2028                                 | 197,999            | 0.02            | USD638,000 | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35% 15/1/2025 | 710,471            | 0.08            |
| USD60,000    | Fannie Mae-Aces ' Series 2017-M5 A2' FRN 25/4/2029                                  | 69,114             | 0.01            | USD288,000 | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.55% 1/4/2049  | 331,999            | 0.04            |
| USD293,000   | FBR Securitization Trust ' Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035                         | 281,324            | 0.03            | USD48,000  | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 5.45% 15/7/2044 | 60,285             | 0.01            |
| EUR200,000   | FedEx Corp 1.3% 5/8/2031                                                            | 240,762            | 0.03            | EUR235,000 | Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030                           | 297,005            | 0.03            |
| USD684,000   | FedEx Corp 3.8% 15/5/2025                                                           | 774,666            | 0.09            | USD212,000 | Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030                            | 227,040            | 0.03            |
| USD110,000   | FedEx Corp 3.875% 1/8/2042                                                          | 117,914            | 0.01            | USD759,000 | Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026                             | 850,379            | 0.09            |
| USD150,000   | FedEx Corp 4.05% 15/2/2048                                                          | 166,476            | 0.02            | USD767,000 | Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029                             | 871,418            | 0.10            |
| USD111,000   | FedEx Corp 4.55% 1/4/2046                                                           | 130,353            | 0.01            | USD410,000 | Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049             | 460,034            | 0.05            |
| EUR510,000   | Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028                             | 622,939            | 0.07            | USD323,000 | Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047              | 392,340            | 0.04            |
| EUR100,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039                          | 143,787            | 0.02            | USD176,000 | Florida Power & Light Co 3.95% 1/3/2048              | 223,151            | 0.02            |
| EUR100,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039                          | 143,330            | 0.02            | USD10,000  | Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050                  | 10,221             | 0.00            |
| USD100,000   | Fifth Third Bancorp 3.65% 25/1/2024                                                 | 109,479            | 0.01            | USD14      | Freddie Mac Gold Pool ' A20431' 6% 1/1/2034          | 16                 | 0.00            |
| USD41,847    | First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 ' Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034  | 38,509             | 0.00            | USD48,097  | Freddie Mac Gold Pool ' A35615' 6% 1/6/2035          | 53,705             | 0.01            |
| USD96,728    | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ' Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036  | 74,549             | 0.01            | USD25,492  | Freddie Mac Gold Pool ' A90196' 4.5% 1/12/2039       | 28,518             | 0.00            |
| USD586,200   | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF16 ' Series 2006-FF16 2A3' FRN 25/12/2036 | 356,870            | 0.04            | USD30,187  | Freddie Mac Gold Pool ' A93534' 4% 1/8/2040          | 33,299             | 0.00            |
| USD324,152   | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 ' Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036  | 294,241            | 0.03            | USD240,460 | Freddie Mac Gold Pool ' A93786' 4% 1/9/2040          | 265,064            | 0.03            |
| USD115,962   | First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 ' Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036   | 79,154             | 0.01            | USD39,727  | Freddie Mac Gold Pool ' A93851' 4% 1/9/2040          | 44,037             | 0.00            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD100,176 | Freddie Mac Gold Pool ' C03608' 3.5% 1/12/2040       | 108,522            | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD81,926  | Freddie Mac Gold Pool ' C03811' 3.5% 1/4/2042        | 90,995             | 0.01            |
|              |                                                                                     |                    |                 | USD199,543 | Freddie Mac Gold Pool ' G04471' 5.5% 1/7/2038        | 230,964            | 0.03            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD53,151  | Freddie Mac Gold Pool ' G05175' 4.5% 1/2/2039  | 59,339             | 0.01            | USD257,154   | Freddie Mac Gold Pool ' G61208' 3.5% 1/12/2047 | 287,917            | 0.03            |
| USD126,825 | Freddie Mac Gold Pool ' G07553' 5.5% 1/6/2041  | 147,071            | 0.02            | USD365,288   | Freddie Mac Gold Pool ' G61677' 4.5% 1/4/2047  | 405,741            | 0.04            |
| USD25,038  | Freddie Mac Gold Pool ' G07642' 5% 1/10/2041   | 28,849             | 0.00            | USD1,841,759 | Freddie Mac Gold Pool ' G67715' 4.5% 1/8/2048  | 2,043,780          | 0.22            |
| USD378,701 | Freddie Mac Gold Pool ' G07962' 5% 1/11/2041   | 433,592            | 0.05            | USD277,192   | Freddie Mac Gold Pool ' G67721' 4.5% 1/4/2049  | 303,704            | 0.03            |
| USD120,047 | Freddie Mac Gold Pool ' G15520' 3% 1/7/2030    | 128,195            | 0.01            | USD57,628    | Freddie Mac Gold Pool ' J31418' 2.5% 1/5/2030  | 61,308             | 0.01            |
| USD82,805  | Freddie Mac Gold Pool ' G15601' 2.5% 1/1/2029  | 86,915             | 0.01            | USD123,131   | Freddie Mac Gold Pool ' J31689' 3% 1/5/2030    | 132,213            | 0.01            |
| USD191,630 | Freddie Mac Gold Pool ' G15815' 3.5% 1/4/2031  | 207,612            | 0.02            | USD15,512    | Freddie Mac Gold Pool ' J32181' 3% 1/7/2030    | 16,658             | 0.00            |
| USD136,939 | Freddie Mac Gold Pool ' G15870' 3.5% 1/9/2030  | 147,630            | 0.02            | USD23,749    | Freddie Mac Gold Pool ' J32204' 2.5% 1/7/2030  | 25,217             | 0.00            |
| USD219,262 | Freddie Mac Gold Pool ' G16186' 2.5% 1/4/2031  | 232,616            | 0.03            | USD22,287    | Freddie Mac Gold Pool ' J32209' 2.5% 1/7/2030  | 23,708             | 0.00            |
| USD508,044 | Freddie Mac Gold Pool ' G16292' 3.5% 1/4/2032  | 556,079            | 0.06            | USD16,022    | Freddie Mac Gold Pool ' J32436' 3% 1/8/2030    | 17,108             | 0.00            |
| USD169,372 | Freddie Mac Gold Pool ' G60018' 4.5% 1/12/2043 | 189,356            | 0.02            | USD6,538     | Freddie Mac Gold Pool ' J32491' 2.5% 1/7/2030  | 6,919              | 0.00            |
| USD98,776  | Freddie Mac Gold Pool ' G60393' 3.5% 1/1/2046  | 107,435            | 0.01            | USD28,018    | Freddie Mac Gold Pool ' J33633' 3.5% 1/2/2031  | 30,200             | 0.00            |
| USD88,402  | Freddie Mac Gold Pool ' G60561' 3.5% 1/5/2046  | 96,280             | 0.01            | USD3,517     | Freddie Mac Gold Pool ' J33763' 2.5% 1/2/2031  | 3,700              | 0.00            |
| USD2,966   | Freddie Mac Gold Pool ' G60729' 4% 1/9/2046    | 3,253              | 0.00            | USD13,601    | Freddie Mac Gold Pool ' J34223' 3.5% 1/4/2031  | 14,772             | 0.00            |
| USD540,324 | Freddie Mac Gold Pool ' G60888' 3.5% 1/12/2044 | 586,389            | 0.06            | USD1,752     | Freddie Mac Gold Pool ' Q00093' 4% 1/4/2041    | 1,933              | 0.00            |
| USD64,861  | Freddie Mac Gold Pool ' G60901' 4% 1/7/2044    | 71,132             | 0.01            | USD70,151    | Freddie Mac Gold Pool ' Q00804' 4.5% 1/5/2041  | 78,472             | 0.01            |
| USD211,452 | Freddie Mac Gold Pool ' G60968' 3.5% 1/3/2047  | 229,566            | 0.03            | USD77,751    | Freddie Mac Gold Pool ' Q00959' 4.5% 1/5/2041  | 86,820             | 0.01            |
| USD137,735 | Freddie Mac Gold Pool ' G60972' 4.5% 1/5/2047  | 154,984            | 0.02            | USD3,742     | Freddie Mac Gold Pool ' Q07896' 3.5% 1/5/2042  | 4,055              | 0.00            |
| USD284,217 | Freddie Mac Gold Pool ' G61047' 4.5% 1/7/2047  | 319,812            | 0.04            | USD9,174     | Freddie Mac Gold Pool ' Q08239' 3.5% 1/5/2042  | 9,994              | 0.00            |
| USD174,558 | Freddie Mac Gold Pool ' G61079' 4.5% 1/7/2047  | 193,977            | 0.02            | USD2,752     | Freddie Mac Gold Pool ' Q08306' 3.5% 1/5/2042  | 3,000              | 0.00            |
| USD282,562 | Freddie Mac Gold Pool ' G61177' 3% 1/8/2043    | 309,000            | 0.03            | USD42,576    | Freddie Mac Gold Pool ' Q09810' 3.5% 1/8/2042  | 47,714             | 0.01            |
| USD209,612 | Freddie Mac Gold Pool ' G61178' 3.5% 1/10/2047 | 234,687            | 0.03            | USD89,445    | Freddie Mac Gold Pool ' Q10724' 3.5% 1/8/2042  | 97,115             | 0.01            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD31,866  | Freddie Mac Gold Pool ' Q11750' 3.5% 1/10/2042 | 34,278             | 0.00            | USD30,595    | Freddie Mac Gold Pool ' Q33606' 3.5% 1/5/2045 | 33,334             | 0.00            |
| USD14,466  | Freddie Mac Gold Pool ' Q11909' 3.5% 1/10/2042 | 15,910             | 0.00            | USD28,609    | Freddie Mac Gold Pool ' Q34176' 3.5% 1/6/2045 | 31,020             | 0.00            |
| USD22,052  | Freddie Mac Gold Pool ' Q12162' 3.5% 1/8/2042  | 24,205             | 0.00            | USD490       | Freddie Mac Gold Pool ' Q34960' 3.5% 1/7/2045 | 534                | 0.00            |
| USD112,261 | Freddie Mac Gold Pool ' Q13134' 3.5% 1/11/2042 | 121,955            | 0.01            | USD112,478   | Freddie Mac Gold Pool ' Q35609' 4% 1/9/2045   | 124,515            | 0.01            |
| USD46,756  | Freddie Mac Gold Pool ' Q14866' 3% 1/1/2043    | 50,424             | 0.01            | USD19,978    | Freddie Mac Gold Pool ' Q36302' 3.5% 1/9/2045 | 22,375             | 0.00            |
| USD42,780  | Freddie Mac Gold Pool ' Q16403' 3% 1/3/2043    | 45,933             | 0.01            | USD176,185   | Freddie Mac Gold Pool ' Q36972' 4% 1/10/2045  | 193,861            | 0.02            |
| USD115,986 | Freddie Mac Gold Pool ' Q16673' 3% 1/3/2043    | 124,515            | 0.01            | USD24,445    | Freddie Mac Gold Pool ' Q37955' 4% 1/12/2045  | 27,060             | 0.00            |
| USD31,738  | Freddie Mac Gold Pool ' Q18718' 3.5% 1/6/2043  | 34,866             | 0.00            | USD27,344    | Freddie Mac Gold Pool ' Q37957' 4% 1/12/2045  | 30,104             | 0.00            |
| USD40,438  | Freddie Mac Gold Pool ' Q19129' 3.5% 1/6/2043  | 45,316             | 0.01            | USD70,356    | Freddie Mac Gold Pool ' Q39250' 3.5% 1/3/2046 | 76,600             | 0.01            |
| USD19,215  | Freddie Mac Gold Pool ' Q20176' 3.5% 1/7/2043  | 21,533             | 0.00            | USD122,853   | Freddie Mac Gold Pool ' Q44853' 3% 1/12/2046  | 133,118            | 0.01            |
| USD23,887  | Freddie Mac Gold Pool ' Q22848' 4.5% 1/11/2043 | 26,429             | 0.00            | USD105,658   | Freddie Mac Gold Pool ' Q45064' 3% 1/12/2046  | 113,835            | 0.01            |
| USD17,766  | Freddie Mac Gold Pool ' Q24367' 3.5% 1/1/2044  | 19,898             | 0.00            | USD46,257    | Freddie Mac Gold Pool ' Q45079' 3% 1/12/2046  | 50,590             | 0.01            |
| USD38,374  | Freddie Mac Gold Pool ' Q25643' 4% 1/4/2044    | 42,938             | 0.00            | USD55,891    | Freddie Mac Gold Pool ' Q45080' 3% 1/12/2046  | 60,867             | 0.01            |
| USD39,696  | Freddie Mac Gold Pool ' Q27843' 3.5% 1/8/2044  | 44,075             | 0.01            | USD27,977    | Freddie Mac Gold Pool ' Q45083' 3% 1/12/2046  | 30,792             | 0.00            |
| USD19,083  | Freddie Mac Gold Pool ' Q28604' 3.5% 1/9/2044  | 21,374             | 0.00            | USD52,809    | Freddie Mac Gold Pool ' Q53113' 3.5% 1/7/2047 | 58,612             | 0.01            |
| USD49,389  | Freddie Mac Gold Pool ' Q28605' 3.5% 1/9/2044  | 54,837             | 0.01            | USD30,527    | Freddie Mac Gold Pool ' Q53630' 3.5% 1/1/2048 | 34,169             | 0.00            |
| USD9,828   | Freddie Mac Gold Pool ' Q28763' 3.5% 1/9/2044  | 10,706             | 0.00            | USD58,025    | Freddie Mac Gold Pool ' Q53648' 3.5% 1/1/2048 | 64,069             | 0.01            |
| USD2,233   | Freddie Mac Gold Pool ' Q29697' 3.5% 1/11/2044 | 2,412              | 0.00            | USD441,947   | Freddie Mac Gold Pool ' Q57853' 4.5% 1/8/2048 | 496,039            | 0.05            |
| USD406     | Freddie Mac Gold Pool ' Q29911' 3.5% 1/11/2044 | 443                | 0.00            | USD1,086,607 | Freddie Mac Gold Pool ' Q59918' 4.5% 1/7/2048 | 1,222,023          | 0.13            |
| USD14,338  | Freddie Mac Gold Pool ' Q30876' 3.5% 1/1/2045  | 15,612             | 0.00            | USD55,428    | Freddie Mac Gold Pool ' U70060' 3% 1/9/2027   | 58,273             | 0.01            |
| USD13,011  | Freddie Mac Gold Pool ' Q31122' 3.5% 1/1/2045  | 14,173             | 0.00            | USD28,845    | Freddie Mac Gold Pool ' U79018' 3% 1/7/2028   | 30,325             | 0.00            |
| USD3,778   | Freddie Mac Gold Pool ' Q33131' 3.5% 1/5/2045  | 4,039              | 0.00            | USD28,654    | Freddie Mac Gold Pool ' V60696' 3% 1/1/2030   | 30,530             | 0.00            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD35,962    | Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030                                    | 38,314             | 0.00            | USD9,855     | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026            | 11,350             | 0.00            |
| USD53,275    | Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030                                  | 56,668             | 0.01            | USD30,000    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027            | 35,023             | 0.00            |
| USD102,430   | Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030                                  | 108,665            | 0.01            | USD338,134   | Freddie Mac Pool 'QA6226' 3.5% 1/1/2050                                                   | 363,767            | 0.04            |
| USD238,371   | Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030                                    | 255,478            | 0.03            | USD2,068,692 | Freddie Mac Pool 'RA2518' 3.5% 1/5/2050                                                   | 2,253,135          | 0.25            |
| USD113,459   | Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030                                  | 120,533            | 0.01            | USD1,030,997 | Freddie Mac Pool 'RA3282' 3% 1/8/2050                                                     | 1,112,025          | 0.12            |
| USD90,813    | Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030                                  | 96,607             | 0.01            | USD389,436   | Freddie Mac Pool 'RA3313' 3% 1/8/2050                                                     | 414,246            | 0.05            |
| USD88,391    | Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030                                  | 93,846             | 0.01            | USD522,954   | Freddie Mac Pool 'RA3324' 3% 1/8/2050                                                     | 557,870            | 0.06            |
| USD170,695   | Freddie Mac Gold Pool 'V60904' 2.5% 1/9/2030                                  | 181,051            | 0.02            | USD610,121   | Freddie Mac Pool 'RA3388' 3% 1/8/2050                                                     | 650,858            | 0.07            |
| USD6,822     | Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030                                  | 7,221              | 0.00            | USD4,341,885 | Freddie Mac Pool 'SD8084' 3% 1/8/2050                                                     | 4,585,253          | 0.50            |
| USD26,552    | Freddie Mac Gold Pool 'V60909' 3% 1/8/2030                                    | 28,456             | 0.00            | USD276,167   | Freddie Mac Pool 'ZA5568' 4.5% 1/7/2048                                                   | 299,414            | 0.03            |
| USD430,633   | Freddie Mac Gold Pool 'V80169' 3% 1/7/2043                                    | 466,654            | 0.05            | USD250,000   | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030  | 252,926            | 0.03            |
| USD2,903     | Freddie Mac Gold Pool 'V81932' 3.5% 1/10/2045                                 | 3,146              | 0.00            | USD154,969   | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042 | 150,398            | 0.02            |
| USD13,093    | Freddie Mac Gold Pool 'V82209' 3.5% 1/2/2046                                  | 14,235             | 0.00            | USD17,000    | Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027                                                          | 18,045             | 0.00            |
| USD42,592    | Freddie Mac Gold Pool 'V82528' 4% 1/7/2046                                    | 46,939             | 0.01            | USD17,000    | Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029                                                       | 18,686             | 0.00            |
| USD21,301    | Freddie Mac Gold Pool 'V82553' 4% 1/8/2046                                    | 23,475             | 0.00            | USD100,000   | FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 'Series 2017-KGX1 BFX' '144A' FRN 25/10/2027               | 105,129            | 0.01            |
| USD6,699     | Freddie Mac Gold Pool 'V82661' 4% 1/10/2046                                   | 7,371              | 0.00            | USD212,000   | Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027                               | 213,130            | 0.02            |
| USD443,815   | Freddie Mac Gold Pool 'V82848' 3% 1/12/2046                                   | 483,336            | 0.05            | USD400,000   | Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030                              | 398,989            | 0.04            |
| USD64,996    | Freddie Mac Gold Pool 'V82929' 4% 1/2/2047                                    | 71,599             | 0.01            | USD1,000,000 | Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029                             | 990,699            | 0.11            |
| USD60,000    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026   | 68,979             | 0.01            | USD325,000   | General Electric Co 5.875% 14/1/2038                                                      | 377,021            | 0.04            |
| USD1,758,720 | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2030    | 227,939            | 0.03            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD50,000    | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024 | 55,081             | 0.01            |              |                                                                                           |                    |                 |



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD66,000    | General Electric Co<br>6.15% 7/8/2037                                                                           | 77,896             | 0.01            | USD37,706  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>553461’ 3.5%<br>15/1/2042  | 40,181             | 0.00            |
| USD263,000   | General Electric Co<br>6.875% 10/1/2039                                                                         | 333,669            | 0.04            | USD31,004  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>710692’ 5% 15/7/2039       | 34,470             | 0.00            |
| USD56,000    | General Motors Co<br>6.6% 1/4/2036                                                                              | 66,962             | 0.01            | USD49,046  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>720199’ 5% 15/7/2039       | 56,023             | 0.01            |
| EUR765,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>0.85% 26/2/2026                                                           | 873,426            | 0.10            | USD66,997  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>762838’ 4% 15/3/2041       | 72,617             | 0.01            |
| USD848,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>2.75% 20/6/2025                                                           | 873,959            | 0.10            | USD31,479  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>782487’ 5%<br>15/12/2038   | 36,248             | 0.00            |
| USD502,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>3.5% 7/11/2024                                                            | 531,172            | 0.06            | USD69,613  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>783314’ 5%<br>15/12/2040   | 79,532             | 0.01            |
| USD281,000   | General Motors<br>Financial Co Inc 4%<br>15/1/2025                                                              | 302,634            | 0.03            | USD141,777 | Ginnie Mae I Pool ‘<br>784439’ 3% 15/2/2045       | 148,848            | 0.02            |
| USD76,000    | General Motors<br>Financial Co Inc<br>4.35% 9/4/2025                                                            | 83,110             | 0.01            | USD48,419  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>794929’ 3.5%<br>15/5/2042  | 53,428             | 0.01            |
| USD554,000   | General Motors<br>Financial Co Inc<br>5.1% 17/1/2024                                                            | 608,914            | 0.07            | USD49,741  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AA1920’ 3.5%<br>15/12/2042 | 54,869             | 0.01            |
| USD1,078,000 | General Motors<br>Financial Co Inc<br>5.2% 20/3/2023                                                            | 1,174,551          | 0.13            | USD29,598  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AB9456’ 3.5%<br>15/11/2042 | 31,854             | 0.00            |
| USD104,000   | George Washington<br>University/ The<br>4.126% 15/9/2048                                                        | 134,634            | 0.01            | USD39,012  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AC3738’ 3.5%<br>15/12/2042 | 42,747             | 0.00            |
| USD168,000   | Georgia-Pacific LLC<br>‘ 144A’ 3.734%<br>15/7/2023                                                              | 182,177            | 0.02            | USD45,095  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AC3934’ 3.5%<br>15/1/2043  | 48,598             | 0.01            |
| USD182,000   | Georgia-Pacific LLC<br>‘ 144A’ 5.4%<br>1/11/2020                                                                | 183,557            | 0.02            | USD36,993  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AD2222’ 3.5%<br>15/2/2043  | 39,866             | 0.00            |
| USD223,000   | Georgia-Pacific LLC<br>7.375% 1/12/2025                                                                         | 287,635            | 0.03            | USD63,576  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AD2334’ 3.5%<br>15/4/2043  | 67,250             | 0.01            |
| USD50,000    | Georgia-Pacific LLC<br>7.75% 15/11/2029                                                                         | 74,626             | 0.01            | USD73,566  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AD2409’ 3.5%<br>15/5/2043  | 79,278             | 0.01            |
| USD205,000   | Georgia-Pacific LLC<br>7.75% 15/11/2029                                                                         | 305,965            | 0.03            | USD22,637  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AD2410’ 3.5%<br>15/5/2043  | 24,319             | 0.00            |
| USD12,000    | Georgia-Pacific LLC<br>8.875% 15/5/2031                                                                         | 19,559             | 0.00            | USD46,574  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AD3519’ 3.5%<br>15/4/2043  | 51,375             | 0.01            |
| USD18,016    | GE-WMC Asset-Backed<br>Pass-Through<br>Certificates Series<br>2005-2 ‘ Series 2005-<br>2 A2C’ FRN<br>25/12/2035 | 17,772             | 0.00            | USD40,793  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AD3543’ 3.5%<br>15/5/2043  | 44,990             | 0.01            |
| USD250,000   | Gilbert Park CLO Ltd<br>‘ Series 2017-1A C’<br>‘ 144A’ FRN<br>15/10/2030                                        | 241,303            | 0.03            | USD42,865  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AD7474’ 3.5%<br>15/4/2043  | 46,199             | 0.01            |
| USD250,000   | Gilbert Park CLO Ltd<br>‘ Series 2017-1A D’<br>‘ 144A’ FRN<br>15/10/2030                                        | 238,715            | 0.03            | USD47,575  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AE9889’ 3.5%<br>15/5/2043  | 52,472             | 0.01            |
| USD174,000   | Gilead Sciences Inc<br>4.5% 1/2/2045                                                                            | 224,230            | 0.02            | USD37,171  | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AF0130’ 3.5%<br>15/6/2043  | 39,868             | 0.00            |
| USD108,000   | Gilead Sciences Inc<br>4.6% 1/9/2035                                                                            | 140,806            | 0.02            | USD131,587 | Ginnie Mae I Pool ‘<br>AF1072’ 3.5%<br>15/7/2043  | 143,807            | 0.02            |
| USD93,000    | Gilead Sciences Inc<br>4.75% 1/3/2046                                                                           | 124,133            | 0.01            |            |                                                   |                    |                 |
| USD112,000   | Gilead Sciences Inc<br>4.8% 1/4/2044                                                                            | 148,952            | 0.02            |            |                                                   |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD39,590  | Ginnie Mae I Pool ' AF1077' 3.5%<br>15/7/2043   | 42,464             | 0.00            | USD25,136    | Ginnie Mae II Pool ' AX4343' 3.5%<br>20/10/2046 | 26,867             | 0.00            |
| USD40,164  | Ginnie Mae I Pool ' AZ8560' 4.5%<br>15/3/2047   | 44,658             | 0.01            | USD62,358    | Ginnie Mae II Pool ' AX4344' 3.5%<br>20/10/2046 | 66,478             | 0.01            |
| USD67,562  | Ginnie Mae I Pool ' AZ8596' 4.5%<br>15/4/2047   | 76,139             | 0.01            | USD50,854    | Ginnie Mae II Pool ' AX4345' 3.5%<br>20/10/2046 | 54,279             | 0.01            |
| USD46,621  | Ginnie Mae I Pool ' AZ8597' 4.5%<br>15/4/2047   | 52,184             | 0.01            | USD157,012   | Ginnie Mae II Pool ' BD0560' 4.5%<br>20/9/2048  | 171,562            | 0.02            |
| USD36,822  | Ginnie Mae I Pool ' BA7888' 4.5%<br>15/5/2047   | 41,493             | 0.00            | USD36,073    | Ginnie Mae II Pool ' MA0223' 5%<br>20/7/2042    | 41,216             | 0.00            |
| USD4,481   | Ginnie Mae II Pool ' 4422' 4% 20/4/2039         | 4,928              | 0.00            | USD186,128   | Ginnie Mae II Pool ' MA0934' 3.5%<br>20/4/2043  | 201,905            | 0.02            |
| USD11,661  | Ginnie Mae II Pool ' 4494' 4% 20/7/2039         | 12,921             | 0.00            | USD123,615   | Ginnie Mae II Pool ' MA1012' 3.5%<br>20/5/2043  | 133,920            | 0.01            |
| USD15,936  | Ginnie Mae II Pool ' 4559' 5%<br>20/10/2039     | 18,190             | 0.00            | USD461,257   | Ginnie Mae II Pool ' MA1677' 3.5%<br>20/2/2044  | 497,786            | 0.05            |
| USD7,399   | Ginnie Mae II Pool ' 4598' 4.5%<br>20/12/2039   | 8,250              | 0.00            | USD2,410     | Ginnie Mae II Pool ' MA2076' 5%<br>20/7/2044    | 2,753              | 0.00            |
| USD9,098   | Ginnie Mae II Pool ' 4617' 4.5%<br>20/1/2040    | 10,125             | 0.00            | USD873,620   | Ginnie Mae II Pool ' MA2677' 3%<br>20/3/2045    | 926,423            | 0.10            |
| USD7,196   | Ginnie Mae II Pool ' 4636' 4.5%<br>20/2/2040    | 8,007              | 0.00            | USD3,323,865 | Ginnie Mae II Pool ' MA2753' 3%<br>20/4/2045    | 3,524,418          | 0.39            |
| USD505     | Ginnie Mae II Pool ' 4696' 4.5%<br>20/5/2040    | 563                | 0.00            | USD66,832    | Ginnie Mae II Pool ' MA2826' 3.5%<br>20/5/2045  | 71,359             | 0.01            |
| USD2,870   | Ginnie Mae II Pool ' 4746' 4.5%<br>20/7/2040    | 3,195              | 0.00            | USD727,692   | Ginnie Mae II Pool ' MA2891' 3%<br>20/6/2045    | 771,557            | 0.08            |
| USD3,414   | Ginnie Mae II Pool ' 4800' 4% 20/9/2040         | 3,766              | 0.00            | USD122,183   | Ginnie Mae II Pool ' MA3172' 3%<br>20/10/2045   | 129,331            | 0.01            |
| USD81,585  | Ginnie Mae II Pool ' 4833' 4%<br>20/10/2040     | 90,019             | 0.01            | USD1,220,907 | Ginnie Mae II Pool ' MA3521' 3.5%<br>20/3/2046  | 1,303,674          | 0.14            |
| USD4,997   | Ginnie Mae II Pool ' 4834' 4.5%<br>20/10/2040   | 5,563              | 0.00            | USD3,768,096 | Ginnie Mae II Pool ' MA3597' 3.5%<br>20/4/2046  | 4,030,254          | 0.44            |
| USD328,626 | Ginnie Mae II Pool ' 4853' 4%<br>20/11/2040     | 362,559            | 0.04            | USD14,650    | Ginnie Mae II Pool ' MA3662' 3%<br>20/5/2046    | 15,496             | 0.00            |
| USD73,260  | Ginnie Mae II Pool ' 4882' 4%<br>20/12/2040     | 80,828             | 0.01            | USD129,571   | Ginnie Mae II Pool ' MA3663' 3.5%<br>20/5/2046  | 138,455            | 0.02            |
| USD62,698  | Ginnie Mae II Pool ' 4922' 4% 20/1/2041         | 69,183             | 0.01            | USD285,885   | Ginnie Mae II Pool ' MA3735' 3%<br>20/6/2046    | 302,184            | 0.03            |
| USD36,025  | Ginnie Mae II Pool ' 754367' 4.5%<br>20/7/2041  | 39,088             | 0.00            | USD1,694,958 | Ginnie Mae II Pool ' MA3736' 3.5%<br>20/6/2046  | 1,820,298          | 0.20            |
| USD53,643  | Ginnie Mae II Pool ' 783584' 4.5%<br>20/7/2041  | 59,773             | 0.01            | USD581,996   | Ginnie Mae II Pool ' MA3802' 3%<br>20/7/2046    | 616,906            | 0.07            |
| USD11,549  | Ginnie Mae II Pool ' A00542' 4%<br>20/10/2046   | 12,616             | 0.00            | USD287,749   | Ginnie Mae II Pool ' MA3803' 3.5%<br>20/7/2046  | 307,226            | 0.03            |
| USD27,643  | Ginnie Mae II Pool ' AX4341' 3.5%<br>20/10/2046 | 30,074             | 0.00            |              |                                                 |                    |                 |
| USD33,949  | Ginnie Mae II Pool ' AX4342' 3.5%<br>20/10/2046 | 37,444             | 0.00            |              |                                                 |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,117,484 | Ginnie Mae II Pool<br>' MA3936' 3%<br>20/9/2046                                                | 1,183,499          | 0.13            | USD250,000   | Goldentree Loan<br>Management US Clo 7<br>Ltd ' Series 2020-7A<br>D' ' 144A' FRN<br>20/4/2031  | 248,708            | 0.03            |
| USD1,193,841 | Ginnie Mae II Pool<br>' MA3937' 3.5%<br>20/9/2046                                              | 1,276,582          | 0.14            | USD1,563,000 | Goldentree Loan<br>Opportunities X Ltd<br>' Series 2015-10A<br>AR' ' 144A' FRN<br>20/7/2031    | 1,550,448          | 0.17            |
| USD74,327    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4003' 3%<br>20/10/2046                                               | 78,592             | 0.01            | USD1,250,000 | Goldentree Loan<br>Opportunities XI Ltd<br>' Series 2015-11A<br>AR2' ' 144A' FRN<br>18/1/2031  | 1,239,419          | 0.14            |
| USD18,659    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4068' 3%<br>20/11/2046                                               | 19,743             | 0.00            | USD250,000   | Goldentree Loan<br>Management US CLO 1<br>Ltd ' Series 2017-1A<br>CR' ' 144A' FRN<br>20/4/2029 | 240,323            | 0.03            |
| USD154,605   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4126' 3%<br>20/12/2046                                               | 163,579            | 0.02            | USD250,000   | Goldentree Loan<br>Management US CLO 1<br>Ltd ' Series 2017-1A<br>DR' ' 144A' FRN<br>20/4/2029 | 232,191            | 0.03            |
| USD402,988   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4511' 4%<br>20/6/2047                                                | 434,956            | 0.05            | USD600,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The FRN<br>15/5/2026                                                | 607,879            | 0.07            |
| USD496,992   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4838' 4%<br>20/11/2047                                               | 534,122            | 0.06            | USD1,035,000 | Goldman Sachs Group<br>Inc/The FRN 5/6/2028                                                    | 1,169,830          | 0.13            |
| USD241,368   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4901' 4%<br>20/12/2047                                               | 259,783            | 0.03            | USD1,000,000 | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.5%<br>23/1/2025                                               | 1,101,440          | 0.12            |
| USD1,010,493 | Ginnie Mae II Pool<br>' MA5818' 4.5%<br>20/3/2049                                              | 1,089,524          | 0.12            | USD1,138,000 | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.5%<br>1/4/2025                                                | 1,258,557          | 0.14            |
| USD389,775   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA5877' 4.5%<br>20/4/2049                                              | 420,280            | 0.05            | USD194,000   | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.75%<br>25/2/2026                                              | 219,442            | 0.02            |
| USD823,894   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA5932' 4.5%<br>20/5/2049                                              | 885,117            | 0.10            | USD32,000    | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 3.85%<br>26/1/2027                                              | 36,407             | 0.00            |
| USD1,065,319 | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6476' 4%<br>20/2/2050                                                | 1,135,710          | 0.12            | USD48,000    | Goldman Sachs Group<br>Inc/The 5.75%<br>24/1/2022                                              | 51,548             | 0.01            |
| USD25,410    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6477' 4.5%<br>20/2/2050                                              | 27,287             | 0.00            | USD1,656,429 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2015-48 IO'<br>FRN 16/2/2050           | 61,442             | 0.01            |
| USD210,523   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6658' 4%<br>20/5/2050                                                | 225,372            | 0.02            | USD506,887   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2013-78 IO'<br>FRN 16/10/2054          | 17,295             | 0.00            |
| USD9,771,503 | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6766' 3%<br>20/7/2050                                                | 10,321,330         | 1.13            | USD287,994   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2015-22 IO'<br>FRN 16/3/2055           | 9,865              | 0.00            |
| USD795,000   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6820' 3%<br>20/8/2050                                                | 840,113            | 0.09            | USD1,071,717 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2015-173<br>IO' FRN 16/9/2055          | 54,309             | 0.01            |
| USD204,279   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6823' 4.5%<br>20/8/2050                                              | 222,288            | 0.02            | USD172,876   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-128<br>IO' FRN 16/9/2056          | 10,802             | 0.00            |
| USD362,000   | GlaxoSmithKline<br>Capital Inc 3.875%<br>15/5/2028                                             | 429,641            | 0.05            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD585,000   | Global Payments Inc<br>3.2% 15/8/2029                                                          | 640,589            | 0.07            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD80,000    | Global Payments Inc<br>3.8% 1/4/2021                                                           | 81,364             | 0.01            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD116,000   | Global Payments Inc<br>4.45% 1/6/2028                                                          | 136,248            | 0.02            |              |                                                                                                |                    |                 |
| USD1,000,000 | Goldentree Loan<br>Management US CLO 5<br>Ltd ' Series 2019-5A<br>A' ' 144A' FRN<br>20/10/2032 | 993,968            | 0.11            |              |                                                                                                |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,272,120 | Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058                    | 64,082             | 0.01            | USD10,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032    | 9,931              | 0.00            |
| USD82,619    | Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035                    | 84,526             | 0.01            | USD20,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032    | 19,691             | 0.00            |
| USD38,537    | Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038                 | 40,213             | 0.00            | USD10,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032    | 9,822              | 0.00            |
| USD15,378    | GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035                                   | 15,111             | 0.00            | USD110,000 | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034 | 108,588            | 0.01            |
| USD250,000   | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028                      | 248,975            | 0.03            | USD490,000 | GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045        | 498,446            | 0.05            |
| USD45,000    | Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040 | 60,306             | 0.01            | USD200,000 | GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035        | 192,585            | 0.02            |
| USD91,000    | Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026                                                   | 94,936             | 0.01            | USD10,000  | GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048                | 9,783              | 0.00            |
| USD103,000   | Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027                                                       | 112,007            | 0.01            | USD20,000  | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 3% 10/8/2050                                       | 15,654             | 0.00            |
| USD100,000   | Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039                    | 109,680            | 0.01            | USD100,526 | GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036                          | 80,052             | 0.01            |
| USD60,000    | Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033                        | 73,568             | 0.01            | USD719,985 | GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036                          | 322,322            | 0.04            |
| USD70,000    | Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029                            | 73,522             | 0.01            | USD32,741  | GSAA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037                          | 9,594              | 0.00            |
| USD22,712    | Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029                             | 19,375             | 0.00            | USD50,000  | GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047                                | 49,841             | 0.01            |
| USD24,044    | GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036                | 22,983             | 0.00            | USD155,563 | GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F 'Series 2006-7F 4A2' 6.5% 25/8/2036                      | 89,092             | 0.01            |
| USD251,000   | Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030                                  | 251,258            | 0.03            | USD131,466 | GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 'Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037                      | 148,338            | 0.02            |
| USD100,000   | GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2012-TMSQ D' '144A' FRN 10/12/2030                     | 87,989             | 0.01            |            |                                                                                          |                    |                 |
| USD5,000,000 | GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK X1' '144A' FRN 3/5/2032     | 61,177             | 0.01            |            |                                                                                          |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD400,418   | GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 'Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047              | 291,824            | 0.03            | USD77,000    | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027                       | 79,488             | 0.01            |
| USD247,000   | H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025                                        | 257,036            | 0.03            | USD931,000   | Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029                                                                 | 1,048,052          | 0.12            |
| USD843,029   | Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027 | 835,458            | 0.09            | USD110,000   | Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037                                   | 93,451             | 0.01            |
| USD117,000   | Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024                                           | 123,715            | 0.01            | USD564,038   | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037 | 412,178            | 0.05            |
| USD25,000    | Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026                                           | 27,303             | 0.00            | USD31,527    | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034   | 31,147             | 0.00            |
| USD1,247,899 | HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 'Series 2006-12 1A1A' FRN 19/12/2036       | 1,088,338          | 0.12            | USD70,425    | Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036                              | 66,203             | 0.01            |
| USD45,000    | Hartford Financial Services Group Inc/The 4.3% 15/4/2043                          | 52,575             | 0.01            | EUR350,000   | Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032                                                        | 415,969            | 0.05            |
| USD584,000   | Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022                                                        | 603,376            | 0.07            | USD92,000    | Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029                                                         | 102,619            | 0.01            |
| USD166,000   | Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029                                                        | 174,252            | 0.02            | USD128,000   | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025                                                     | 130,298            | 0.01            |
| USD468,000   | HCA Inc 4.75% 1/5/2023                                                            | 514,628            | 0.06            | USD705,000   | Howmet Aerospace Inc 6.875% 1/5/2025                                                               | 801,918            | 0.09            |
| USD781,000   | HCA Inc 5% 15/3/2024                                                              | 882,775            | 0.10            | USD12,000    | HP Inc 6% 15/9/2041                                                                                | 14,582             | 0.00            |
| USD922,000   | HCA Inc 5.25% 15/4/2025                                                           | 1,075,116          | 0.12            | USD315,000   | Humana Inc 4.875% 1/4/2030                                                                         | 394,302            | 0.04            |
| USD72,000    | HCA Inc 5.375% 1/2/2025                                                           | 81,287             | 0.01            | USD315,000   | Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 3.844% 1/5/2025                                           | 345,327            | 0.04            |
| USD28,000    | HCA Inc 5.375% 1/9/2026                                                           | 31,849             | 0.00            | USD1,400,000 | Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030                                             | 1,606,867          | 0.18            |
| USD42,000    | HCA Inc 5.625% 1/9/2028                                                           | 50,002             | 0.01            | USD77,000    | Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025                                                                 | 84,242             | 0.01            |
| USD42,000    | HCA Inc 5.875% 15/2/2026                                                          | 48,143             | 0.01            | USD756,000   | Hyundai Capital America '144A' 2.375% 10/2/2023                                                    | 776,775            | 0.09            |
| USD28,000    | HCA Inc 5.875% 1/2/2029                                                           | 34,195             | 0.00            | USD10,000    | Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/2/2022                                                      | 10,381             | 0.00            |
| USD77,000    | HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026                                            | 81,266             | 0.01            | USD250,000   | ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AIR' '144A' FRN 19/10/2028                                   | 249,293            | 0.03            |
| USD156,000   | Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027                                           | 163,410            | 0.02            | USD50,000    | Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047                                                     | 59,959             | 0.01            |
| USD1,290,000 | Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022                                     | 1,383,426          | 0.15            | USD14,000    | iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                                    | 13,428             | 0.00            |
| USD638,000   | Hewlett Packard Enterprise Co 4.65% 1/10/2024                                     | 719,537            | 0.08            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD28,000    | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                                 | 28,901             | 0.00            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD152,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026                                  | 157,521            | 0.02            |              |                                                                                                    |                    |                 |
| USD113,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025      | 114,966            | 0.01            |              |                                                                                                    |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD97,000    | iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027                                | 97,079             | 0.01            | USD105,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025                                         | 108,806            | 0.01            |
| USD110,000   | iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026                                       | 115,746            | 0.01            | USD123,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                         | 137,107            | 0.02            |
| USD100,000   | IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034                | 96,319             | 0.01            | USD445,000   | JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 4% 15/11/2032                                             | 456,959            | 0.05            |
| USD20,000    | Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038                | 22,002             | 0.00            | USD70,000    | JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038                                                            | 75,401             | 0.01            |
| USD61,991    | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-ARI5 'Series 2006-ARI5 A1' FRN 25/7/2036 | 55,606             | 0.01            | USD350,000   | JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029                                                            | 394,102            | 0.04            |
| USD215,000   | Intel Corp 4.1% 19/5/2046                                                      | 267,323            | 0.03            | USD106,000   | Johnson & Johnson 3.7% 1/3/2046                                                                     | 130,813            | 0.01            |
| USD200,000   | Intel Corp 4.75% 25/3/2050                                                     | 273,240            | 0.03            | USD237,873   | JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 'Series 2007-A1 1A4' FRN 25/3/2037                         | 224,891            | 0.02            |
| USD277,000   | Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032                                  | 279,357            | 0.03            | USD40,683    | JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037                         | 36,171             | 0.00            |
| USD2,000     | Intercontinental Exchange Inc 2.35% 15/9/2022                                  | 2,074              | 0.00            | USD69,000    | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON D' '144A' FRN 5/7/2031         | 70,735             | 0.01            |
| USD243,000   | Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028                                  | 281,108            | 0.03            | USD200,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2017-FL10 E' '144A' FRN 15/6/2032       | 184,227            | 0.02            |
| USD1,169,000 | International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030                           | 1,206,081          | 0.13            | USD138,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031      | 146,667            | 0.02            |
| USD300,000   | International Business Machines Corp 2.85% 15/5/2040                           | 314,169            | 0.03            | USD1,030,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 XB' FRN 15/4/2046  | 13,787             | 0.00            |
| USD658,000   | International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026                            | 747,908            | 0.08            | USD100,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049     | 100,248            | 0.01            |
| USD250,000   | International Business Machines Corp 3.45% 19/2/2026                           | 284,531            | 0.03            | USD65,000    | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 A5' 3.914% 15/1/2049 | 73,461             | 0.01            |
| USD162,000   | International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029                            | 187,742            | 0.02            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| USD225,000   | International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2039                           | 275,209            | 0.03            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| USD98,000    | International Paper Co 4.4% 15/8/2047                                          | 117,470            | 0.01            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| USD100,000   | International Paper Co 4.8% 15/6/2044                                          | 121,732            | 0.01            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| USD70,000    | International Paper Co 6% 15/11/2041                                           | 94,620             | 0.01            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| USD120,000   | Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037     | 119,267            | 0.01            |              |                                                                                                     |                    |                 |
| USD943,458   | IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037     | 342,021            | 0.04            |              |                                                                                                     |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD140,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES C' ' 144A' FRN 5/9/2032     | 139,730            | 0.02            | USD770,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 1/4/2023                 | 803,053            | 0.09            |
| USD165,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES D' ' 144A' FRN 5/9/2032     | 164,360            | 0.02            | USD134,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024                | 144,327            | 0.02            |
| USD180,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032     | 178,951            | 0.02            | USD1,114,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024                | 1,213,138          | 0.13            |
| USD380,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES B' ' 144A' 3.387% 5/9/2032  | 379,803            | 0.04            | USD967,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024                | 1,067,772          | 0.12            |
| USD30,000    | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFX' ' 144A' 5.35% 5/7/2033 | 29,725             | 0.00            | USD171,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025                 | 184,904            | 0.02            |
| USD248,084   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-3 ' Series 2017-3 1A6' ' 144A' FRN 25/8/2047      | 249,525            | 0.03            | USD822,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025               | 867,404            | 0.10            |
| USD70,000    | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 A5' 3.775% 15/8/2047                  | 76,577             | 0.01            | USD1,901,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 29/1/2027                | 2,180,554          | 0.24            |
| USD100,000   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN 15/12/2048            | 79,206             | 0.01            | USD387,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028                 | 441,193            | 0.05            |
| USD50,000    | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 ' Series 2017-JP6 A5' 3.49% 15/7/2050                   | 56,396             | 0.01            | USD312,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028                 | 351,335            | 0.04            |
| USD20,000    | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 ' Series 2017-JP7 B' 4.05% 15/9/2050                    | 21,843             | 0.00            | USD970,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029                | 1,128,627          | 0.12            |
| USD1,800,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XC' ' 144A' FRN 15/12/2049              | 69,501             | 0.01            | USD123,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029                | 148,264            | 0.02            |
| USD650,000   | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 ' Series 2018-C8 A4' 4.211% 15/6/2051                    | 770,783            | 0.08            | USD863,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051                | 925,453            | 0.10            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD919,000   | JPMorgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026              | 1,015,959          | 0.11            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD179,000   | JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023             | 185,037            | 0.02            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD407,000   | JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/9/2024             | 453,933            | 0.05            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD765,000   | JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025               | 869,840            | 0.10            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD124,000   | KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025 | 125,705            | 0.01            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD220,000   | Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 1/5/2030               | 246,348            | 0.03            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD71,000    | KeyCorp 4.15% 29/10/2025                         | 82,287             | 0.01            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD10,000    | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 15/8/2042    | 11,033             | 0.00            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD65,000    | Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041 | 81,395             | 0.01            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD256,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 1/2/2037   | 316,744            | 0.03            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD391,000   | KLA Corp 3.3% 1/3/2050                           | 414,575            | 0.05            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD643,000   | KLA Corp 4.1% 15/3/2029*                         | 769,516            | 0.08            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD90,000    | KLA Corp 5% 15/3/2049                            | 122,811            | 0.01            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD645,000   | L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/12/2026       | 741,500            | 0.08            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD119,000   | L3Harris Technologies Inc 3.95% 28/5/2024        | 130,462            | 0.01            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD700,000   | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028         | 835,203            | 0.09            |
|              |                                                                                                             |                    |                 | USD2,288,000 | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028         | 2,729,920          | 0.30            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD144,000 | Lam Research Corp<br>1.9% 15/6/2030                                                                                    | 148,929            | 0.02            | USD28,000  | Level 3 Financing<br>Inc '144A' 4.625%<br>15/9/2027                                     | 29,310             | 0.00            |
| USD182,000 | Lam Research Corp<br>2.875% 15/6/2050                                                                                  | 191,019            | 0.02            | USD69,000  | Level 3 Financing<br>Inc 5.125% 1/5/2023                                                | 69,207             | 0.01            |
| USD359,000 | Lam Research Corp<br>3.75% 15/3/2026                                                                                   | 413,164            | 0.05            | USD100,000 | Level 3 Financing<br>Inc 5.25% 15/3/2026                                                | 104,707            | 0.01            |
| USD155,000 | Lam Research Corp<br>4.875% 15/3/2049                                                                                  | 220,140            | 0.02            | USD50,000  | Lexington County<br>Health Services<br>District Inc 5%<br>1/11/2041                     | 57,727             | 0.01            |
| USD17,000  | Lamar Media Corp '144A' 3.75%<br>15/2/2028                                                                             | 16,926             | 0.00            | USD134,161 | Litigation Fee<br>Residual FDG '144A'<br>4% 30/10/2027                                  | 134,000            | 0.01            |
| USD84,000  | Lamar Media Corp<br>5.75% 1/2/2026                                                                                     | 87,929             | 0.01            | USD107,337 | LoanCore 2018-CRE1<br>Issuer Ltd 'Series<br>2018-CRE1 A' '144A'<br>FRN 15/5/2028        | 106,666            | 0.01            |
| USD107,000 | Lamb Weston Holdings<br>Inc '144A' 4.625%<br>1/11/2024                                                                 | 111,670            | 0.01            | USD71,286  | Long Beach Mortgage<br>Loan Trust 2006-5 'Series<br>2006-5 2A3'<br>FRN 25/6/2036        | 44,448             | 0.01            |
| USD107,000 | Lamb Weston Holdings<br>Inc '144A' 4.875%<br>1/11/2026                                                                 | 112,453            | 0.01            | USD569,140 | Long Beach Mortgage<br>Loan Trust 2006-7 'Series<br>2006-7 2A3'<br>FRN 25/8/2036        | 299,941            | 0.03            |
| USD110,000 | LCCM 2014-909<br>Mortgage Trust 'Series<br>2014-909 A' '144A' 3.388%<br>15/5/2031                                      | 110,601            | 0.01            | USD110,000 | Los Angeles<br>Community College<br>District/CA 6.6%<br>1/8/2042                        | 188,571            | 0.02            |
| USD250,000 | LCM XIV LP '144A'<br>FRN 20/7/2031                                                                                     | 246,637            | 0.03            | USD200,000 | Los Angeles Unified<br>School District/CA<br>6.758% 1/7/2034                            | 299,060            | 0.03            |
| USD250,000 | LCM XXIV Ltd '144A'<br>FRN 20/3/2030                                                                                   | 249,290            | 0.03            | USD397,000 | Lowe's Cos Inc 4%<br>15/4/2025                                                          | 453,596            | 0.05            |
| USD544,011 | Lehman ABS<br>Manufactured Housing<br>Contract Trust 2001-B 'Series<br>2001-B M1' FRN 15/4/2040                        | 581,262            | 0.06            | USD236,000 | Lowe's Cos Inc 4.55%<br>5/4/2049                                                        | 297,333            | 0.03            |
| USD298,557 | Lehman Brothers<br>International Europe<br>FRN 31/12/2049                                                              | 348,954            | 0.04            | USD25,000  | Lowe's Cos Inc<br>5.125% 15/4/2050                                                      | 34,163             | 0.00            |
| USD39,793  | Lehman Brothers<br>Small Balance<br>Commercial Mortgage<br>Trust 2007-1 'Series<br>2007-1A 1A' '144A'<br>FRN 25/3/2037 | 38,914             | 0.00            | USD135,691 | LSTAR Commercial<br>Mortgage Trust 2015-3 'Series<br>2015-3 AS' '144A' FRN<br>20/4/2048 | 137,419            | 0.02            |
| USD638,000 | Leidos Inc '144A'<br>4.375% 15/5/2030                                                                                  | 745,465            | 0.08            | USD160,000 | MAD Mortgage Trust<br>2017-330M 'Series<br>2017-330M E' '144A'<br>FRN 15/8/2034         | 154,956            | 0.02            |
| USD550,000 | Lendmark Funding<br>Trust 2018-1 'Series<br>2018-1A A' '144A'<br>3.81% 21/12/2026                                      | 557,805            | 0.06            | USD950,000 | Madison Park Funding<br>XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN<br>23/7/2029             | 941,917            | 0.10            |
| USD700,000 | Lendmark Funding<br>Trust 2018-1 'Series<br>2018-1A C' '144A'<br>5.03% 21/12/2026                                      | 720,019            | 0.08            | USD250,000 | Madison Park Funding<br>XIII Ltd 'Series<br>2014-13A AR2' '144A'<br>FRN 19/4/2030       | 248,358            | 0.03            |
| USD350,000 | Lendmark Funding<br>Trust 2018-2 'Series<br>2018-2A A' '144A'<br>4.23% 20/4/2027                                       | 354,094            | 0.04            | USD500,000 | Madison Park Funding<br>XVI Ltd 'Series<br>2015-16A A2R' '144A'<br>FRN 20/4/2026        | 498,108            | 0.05            |
| USD59,000  | Lennar Corp 4.125%<br>15/1/2022                                                                                        | 60,736             | 0.01            | USD250,000 | Madison Park Funding<br>XVII Ltd 'Series<br>2015-17A B1R' '144A'<br>FRN 21/7/2030       | 248,222            | 0.03            |
| USD66,000  | Lennar Corp 4.5%<br>30/4/2024                                                                                          | 71,294             | 0.01            |            |                                                                                         |                    |                 |
| USD49,000  | Lennar Corp 4.75%<br>1/4/2021                                                                                          | 49,724             | 0.01            |            |                                                                                         |                    |                 |
| USD14,000  | Lennar Corp 4.75%<br>30/5/2025                                                                                         | 15,419             | 0.00            |            |                                                                                         |                    |                 |
| USD25,000  | Lennar Corp 4.75%<br>29/11/2027                                                                                        | 28,625             | 0.00            |            |                                                                                         |                    |                 |



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD620,000 | Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030  | 618,348            | 0.07            | USD99,000  | McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048                                                        | 123,062            | 0.01            |
| USD370,000 | Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030     | 365,866            | 0.04            | USD213,465 | MCM Trust 2018-NPL1 'Series 2018-NPL1 A' '144A' 4% 28/5/2058                                     | 213,546            | 0.02            |
| USD88,000  | Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/12/2023                                    | 97,626             | 0.01            | USD531,876 | MCM Trust 2018-NPL2 'Series 2018-NPL2 B' '144A' 25/10/2028 (Zero Coupon)                         | 174,428            | 0.02            |
| USD220,000 | Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044                                     | 243,787            | 0.03            | USD145,641 | MCM Trust 2018-NPL2 (Step-up coupon) 'Series 2018-NPL2 A' '144A' 4% 25/10/2028                   | 142,530            | 0.02            |
| USD20,000  | Marathon Petroleum Corp 5.85% 15/12/2045                                    | 23,069             | 0.00            | USD555,000 | Merck & Co Inc 1.45% 24/6/2030                                                                   | 561,555            | 0.06            |
| USD250,000 | Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2017-4A A' '144A' FRN 26/10/2029                  | 249,530            | 0.03            | USD163,000 | Meredith Corp 6.875% 1/2/2026                                                                    | 141,464            | 0.02            |
| USD250,000 | Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031                   | 247,001            | 0.03            | USD61,521  | Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037 | 29,950             | 0.00            |
| USD101,000 | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                     | 104,709            | 0.01            | USD194,735 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 'Series 2006-A3 6A1' FRN 25/5/2036         | 176,278            | 0.02            |
| EUR220,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*                                  | 276,793            | 0.03            | USD60,000  | MetLife Inc 4.721% 15/12/2044                                                                    | 78,592             | 0.01            |
| EUR205,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030                                   | 275,729            | 0.03            | USD40,000  | Metropolitan Transportation Authority 5.871% 15/11/2039                                          | 47,649             | 0.01            |
| USD237,000 | Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030                                   | 248,368            | 0.03            | USD40,000  | Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039                                          | 51,972             | 0.01            |
| USD60,000  | Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047                        | 70,343             | 0.01            | USD50,000  | Metropolitan Transportation Authority 6.814% 15/11/2040                                          | 64,103             | 0.01            |
| USD240,000 | Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031                   | 263,006            | 0.03            | USD79,000  | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026         | 83,377             | 0.01            |
| USD195,000 | Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032                   | 213,394            | 0.02            | USD280,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024       | 301,729            | 0.03            |
| USD511,000 | Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029                                               | 576,089            | 0.06            | USD125,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027        | 138,333            | 0.02            |
| USD603,000 | Mastercard Inc 3.35% 26/3/2030                                              | 707,221            | 0.08            | USD11,000  | MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026                                                        | 11,188             | 0.00            |
| USD77,552  | MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037 | 49,606             | 0.01            | USD19,000  | MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027                                                         | 20,119             | 0.00            |
| USD29,000  | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                       | 25,568             | 0.00            |            |                                                                                                  |                    |                 |
| USD160,000 | McDonald's Corp 2.125% 1/3/2030                                             | 166,114            | 0.02            |            |                                                                                                  |                    |                 |
| USD312,000 | McDonald's Corp 3.625% 1/9/2049                                             | 347,317            | 0.04            |            |                                                                                                  |                    |                 |
| USD402,000 | McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048                                              | 498,105            | 0.05            |            |                                                                                                  |                    |                 |
| USD89,000  | McDonald's Corp 4.6% 26/5/2045                                              | 110,731            | 0.01            |            |                                                                                                  |                    |                 |
| USD128,000 | McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045                                            | 165,701            | 0.02            |            |                                                                                                  |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD19,000    | MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025                    | 20,411             | 0.00            | USD645,000   | Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024                                                                         | 717,608            | 0.08            |
| USD60,000    | Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028                     | 72,866             | 0.01            | USD235,000   | Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026                                                                         | 269,789            | 0.03            |
| USD40,000    | Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041                     | 46,780             | 0.01            | USD24,414    | Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE1 'Series 2005-HE1 A2MZ' FRN 25/12/2034                   | 22,556             | 0.00            |
| USD40,000    | Michigan State Housing Development Authority 3.55% 1/10/2033 | 44,392             | 0.01            | USD166,422   | Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035                      | 97,610             | 0.01            |
| USD40,000    | Michigan State Housing Development Authority 4% 1/10/2043    | 44,330             | 0.01            | USD260,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047  | 11,653             | 0.00            |
| USD20,000    | Michigan State Housing Development Authority 4.05% 1/10/2048 | 22,109             | 0.00            | USD180,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C16 'Series 2014-C16 A5' 3.892% 15/6/2047       | 195,842            | 0.02            |
| USD288,000   | Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050                               | 299,125            | 0.03            | USD130,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048          | 145,556            | 0.02            |
| USD227,000   | Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036                                | 271,533            | 0.03            | USD1,435,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048      | 1,582,183          | 0.17            |
| USD404,000   | Microsoft Corp 3.75% 12/2/2045                               | 499,184            | 0.05            | USD34,000    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048 | 27,416             | 0.00            |
| USD15,000    | Microsoft Corp 4.2% 3/11/2035                                | 19,671             | 0.00            | USD14,000    | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 A5' 3.531% 15/10/2048      | 15,567             | 0.00            |
| USD151,000   | MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027                          | 169,763            | 0.02            | USD420,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049      | 462,069            | 0.05            |
| USD150,000   | MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050                        | 167,640            | 0.02            | USD500,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049       | 561,602            | 0.06            |
| USD1,212,000 | MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029                        | 1,442,432          | 0.16            | USD20,000    | Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050                                  | 14,908             | 0.00            |
| USD92,000    | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                      | 96,221             | 0.01            | USD750,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042                            | 743,493            | 0.08            |
| USD177,000   | Molson Coors Beverage Co 5% 1/5/2042                         | 197,924            | 0.02            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD150,000   | Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030                   | 163,815            | 0.02            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD43,000    | Moody's Corp 3.25% 15/1/2028                                 | 48,375             | 0.01            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD224,000   | Moody's Corp 3.75% 24/3/2025                                 | 253,295            | 0.03            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD986,000   | Morgan Stanley FRN 22/7/2025                                 | 1,055,014          | 0.12            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,187,000 | Morgan Stanley FRN 28/4/2026                                 | 1,250,815          | 0.14            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD317,000   | Morgan Stanley FRN 22/7/2028                                 | 357,572            | 0.04            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD61,000    | Morgan Stanley FRN 24/1/2029                                 | 70,048             | 0.01            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD258,000   | Morgan Stanley FRN 23/1/2030                                 | 310,630            | 0.03            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD515,000   | Morgan Stanley FRN 22/1/2031                                 | 553,709            | 0.06            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD515,000   | Morgan Stanley FRN 1/4/2031                                  | 594,534            | 0.07            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD197,000   | Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026                              | 219,777            | 0.02            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD1,146,000 | Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027                              | 1,297,668          | 0.14            |              |                                                                                                         |                    |                 |
| USD227,000   | Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024                               | 253,386            | 0.03            |              |                                                                                                         |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD137,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E D' '144A' FRN 9/9/2032 | 138,922            | 0.02            | USD476,962 | Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-RS1 A85' '144A' FRN 16/4/2036 | 421,722            | 0.05            |
| USD318,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032 | 299,521            | 0.03            | USD251,370 | MortgageIT Trust 2004-1 'Series 2004-1 A1' FRN 25/11/2034                       | 254,811            | 0.03            |
| USD100,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029  | 101,628            | 0.01            | USD214,103 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043        | 225,509            | 0.02            |
| USD100,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 A4' FRN 15/5/2048        | 111,048            | 0.01            | USD648,907 | Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044     | 688,331            | 0.08            |
| USD20,000  | Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048         | 18,518             | 0.00            | USD405,343 | Mosaic Solar Loan Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 2.88% 20/9/2040        | 427,936            | 0.05            |
| USD590,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034 | 575,243            | 0.06            | USD96,800  | Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A A' '144A' 2.1% 20/4/2046         | 98,564             | 0.01            |
| USD42,000  | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050           | 40,664             | 0.00            | USD106,480 | Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046         | 108,687            | 0.01            |
| USD160,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051      | 185,583            | 0.02            | USD576,000 | Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029                                           | 675,103            | 0.07            |
| USD147,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040    | 113,687            | 0.01            | USD335,000 | Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044                                            | 388,248            | 0.04            |
| USD60,000  | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035  | 58,034             | 0.01            | USD89,183  | Mountain Hawk II CLO Ltd 'Series 2013-2A BR' '144A' FRN 20/7/2024               | 88,923             | 0.01            |
| USD100,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035  | 96,565             | 0.01            | USD250,000 | MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030                        | 248,345            | 0.03            |
| USD19,000  | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035  | 17,821             | 0.00            | USD250,000 | MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028                       | 244,638            | 0.03            |
| USD192,788 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX 'Series 2006-16AX 1A' FRN 25/11/2036 | 60,503             | 0.01            | USD250,000 | MP CLO VIII Ltd 'Series 2015-2A BR' '144A' FRN 28/10/2027                       | 245,908            | 0.03            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD350,000 | MPLX LP 2.65% 15/8/2030                                                         | 346,564            | 0.04            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD471,000 | MPLX LP 4.875% 1/12/2024                                                        | 531,817            | 0.06            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD130,000 | MPLX LP 5.2% 1/3/2047                                                           | 144,462            | 0.02            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD25,000  | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029                 | 26,512             | 0.00            |
|            |                                                                                   |                    |                 | USD181,000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                   | 191,841            | 0.02            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD14,000  | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026                                    | 14,811             | 0.00            | USD25,000  | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                                    | 30,211             | 0.00            |
| USD450,000 | MSCG Trust 2018-SELF 'Series 2018-SELF F' '144A' FRN 15/10/2037                                   | 426,835            | 0.05            | USD72,000  | Netflix Inc 5.5% 15/2/2022                                                              | 75,960             | 0.01            |
| USD103,000 | Municipal Electric Authority of Georgia 6.637% 1/4/2057                                           | 151,754            | 0.02            | USD22,000  | Netflix Inc 6.375% 15/5/2029                                                            | 27,853             | 0.00            |
| USD49,000  | Municipal Electric Authority of Georgia 6.655% 1/4/2057                                           | 72,041             | 0.01            | USD968,178 | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028                | 965,404            | 0.11            |
| USD193,000 | National Retail Properties Inc 2.5% 15/4/2030                                                     | 189,735            | 0.02            | USD250,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030     | 247,825            | 0.03            |
| USD103,000 | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026                                          | 112,431            | 0.01            | USD250,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031      | 250,068            | 0.03            |
| USD85,244  | Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 MCR1' '144A' FRN 15/6/2035 | 79,933             | 0.01            | USD70,000  | New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028                        | 79,021             | 0.01            |
| USD120,000 | Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-SOX 'Series 2018-SOX A' '144A' 4.404% 17/6/2038 | 132,237            | 0.01            | USD149,000 | New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2040                                           | 257,640            | 0.03            |
| USD71,000  | Navient Corp 5.875% 25/3/2021                                                                     | 72,265             | 0.01            | USD50,000  | New York City Housing Development Corp 3.7% 1/11/2038                                   | 53,625             | 0.01            |
| USD62,000  | Navient Corp 5.875% 25/10/2024                                                                    | 63,938             | 0.01            | USD140,000 | New York City Housing Development Corp 3.85% 1/11/2043                                  | 150,266            | 0.02            |
| USD115,000 | Navient Corp 6.5% 15/6/2022                                                                       | 120,859            | 0.01            | USD205,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027  | 233,139            | 0.03            |
| USD85,000  | Navient Corp 6.625% 26/7/2021                                                                     | 87,338             | 0.01            | USD260,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030 | 289,640            | 0.03            |
| USD66,000  | Navient Corp 6.75% 25/6/2025                                                                      | 69,279             | 0.01            | USD85,000  | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025  | 96,712             | 0.01            |
| USD65,000  | Navient Corp 6.75% 15/6/2026                                                                      | 67,966             | 0.01            | USD175,000 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025 | 192,599            | 0.02            |
| USD67,000  | Navient Corp 7.25% 25/9/2023                                                                      | 70,978             | 0.01            | USD105,000 | New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043                                     | 106,463            | 0.01            |
| USD120,000 | Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068        | 119,466            | 0.01            | USD205,000 | New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043                                     | 208,085            | 0.02            |
| USD120,000 | Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2A' '144A' 2.46% 15/11/2068      | 124,623            | 0.01            | USD150,000 | New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043                                      | 234,260            | 0.03            |
| USD387,000 | NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)                                    | 393,289            | 0.04            |            |                                                                                         |                    |                 |
| USD2,000   | NBCUniversal Media LLC 6.4% 30/4/2040                                                             | 3,052              | 0.00            |            |                                                                                         |                    |                 |
| USD45,000  | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                                      | 52,161             | 0.01            |            |                                                                                         |                    |                 |
| USD28,000  | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                                               | 32,466             | 0.00            |            |                                                                                         |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD370,000 | New York City Water & Sewer System 5.5% 15/6/2043                                                              | 375,757            | 0.04            | USD169,000 | Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049                                | 190,196            | 0.02            |
| USD25,000  | New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041                                                             | 40,388             | 0.00            | USD150,000 | Norfolk Southern Corp 3.65% 1/8/2025                                | 169,640            | 0.02            |
| USD80,000  | New York City Water & Sewer System 5.882% 15/6/2044                                                            | 132,150            | 0.01            | USD70,000  | Norfolk Southern Corp 3.85% 15/1/2024                               | 77,098             | 0.01            |
| USD130,000 | New York City Water & Sewer System 6.011% 15/6/2042                                                            | 211,757            | 0.02            | USD221,000 | Norfolk Southern Corp 4.05% 15/8/2052                               | 266,015            | 0.03            |
| USD30,000  | New York State Dormitory Authority 2.985% 1/7/2040                                                             | 30,356             | 0.00            | USD115,000 | Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050                           | 122,825            | 0.01            |
| USD120,000 | New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043                                                             | 125,987            | 0.01            | USD220,000 | Northern States Power Co/MN 3.4% 15/8/2042                          | 249,918            | 0.03            |
| USD190,000 | New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043                                                             | 211,320            | 0.02            | USD25,000  | Northern States Power Co/MN 3.6% 15/9/2047                          | 29,631             | 0.00            |
| USD100,000 | New York State Dormitory Authority 5.389% 15/3/2040                                                            | 140,242            | 0.02            | USD69,000  | Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045                            | 86,900             | 0.01            |
| USD275,000 | New York State Urban Development Corp 2.227% 15/3/2033                                                         | 281,071            | 0.03            | USD117,000 | Northern Trust Corp 3.15% 3/5/2029                                  | 134,106            | 0.01            |
| USD270,000 | New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027                                                          | 288,625            | 0.03            | USD775,000 | Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027                                  | 862,002            | 0.09            |
| USD190,000 | New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029                                                          | 213,561            | 0.02            | USD96,000  | NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029                              | 104,862            | 0.01            |
| USD210,000 | New York State Urban Development Corp 5% 15/3/2026                                                             | 260,423            | 0.03            | USD107,000 | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                      | 116,610            | 0.01            |
| USD141,000 | Newell Brands Inc 4.35% 1/4/2023                                                                               | 149,315            | 0.02            | USD161,000 | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                                     | 172,103            | 0.02            |
| USD56,000  | Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026                                                                                | 60,620             | 0.01            | USD133,000 | NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026                                      | 142,695            | 0.02            |
| USD256,000 | Newmont Corp 2.25% 1/10/2030                                                                                   | 267,016            | 0.03            | USD79,000  | NSTAR Electric Co 3.2% 15/5/2027                                    | 88,693             | 0.01            |
| USD210,000 | Newmont Corp 2.8% 1/10/2029                                                                                    | 227,386            | 0.03            | USD162,000 | Nucor Corp 3.95% 1/5/2028                                           | 188,833            | 0.02            |
| USD147,000 | Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027                                                              | 155,590            | 0.02            | USD180,000 | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                          | 199,758            | 0.02            |
| USD248,000 | NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.375% 15/8/2022                                                                       | 257,265            | 0.03            | USD295,000 | NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026                                          | 333,970            | 0.04            |
| USD311,000 | NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.875% 15/8/2027                                                                       | 340,347            | 0.04            | USD540,000 | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050                                           | 608,741            | 0.07            |
| USD72,000  | NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037                                                                      | 87,610             | 0.01            | USD250,000 | Oaktree CLO 2014-1 ' Series 2014-1A A2R' ' 144A' FRN 13/5/2029      | 247,986            | 0.03            |
| USD634,000 | NIKE Inc 2.75% 27/3/2027                                                                                       | 703,323            | 0.08            | USD844,319 | Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R' ' 144A' FRN 20/10/2027 | 843,914            | 0.09            |
| USD181,527 | Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA ' Series 2001-RIA A' ' 144A' FRN 19/2/2030 | 185,814            | 0.02            | USD30,558  | Oakwood Mortgage Investors Inc ' Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031    | 25,090             | 0.00            |
| USD317,000 | Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026                                                                           | 352,405            | 0.04            | USD98,926  | Oakwood Mortgage Investors Inc ' Series 2002-B M1' FRN 15/6/2032    | 82,784             | 0.01            |
|            |                                                                                                                |                    |                 | USD53,000  | Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045                          | 69,829             | 0.01            |
|            |                                                                                                                |                    |                 | USD677,710 | OCF CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A A1R' ' 144A' FRN 26/10/2027   | 671,826            | 0.07            |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000   | OCP CLO 2015-10 Ltd<br>' Series 2015-10A<br>BR' ' 144A' FRN<br>26/10/2027                    | 247,991            | 0.03            | USD490,000   | One Market Plaza<br>Trust 2017-1MKT ' Series 2017-1MKT<br>XNCP' ' 144A' FRN<br>10/2/2032                       | 5                  | 0.00            |
| USD130,000   | OCP CLO 2016-12 Ltd<br>' Series 2016-12A<br>AIR' ' 144A' FRN<br>18/10/2028                   | 129,673            | 0.01            | USD400,000   | One Market Plaza<br>Trust 2017-1MKT ' Series 2017-1MKT D'<br>' 144A' 4.146%<br>10/2/2032                       | 411,735            | 0.05            |
| USD400,000   | OCP CLO 2017-13 Ltd<br>' Series 2017-13A<br>A1A' ' 144A' FRN<br>15/7/2030                    | 399,861            | 0.04            | USD568,000   | OneMain Financial<br>Issuance Trust 2019-2 ' Series 2019-2A A'<br>' 144A' 3.14%<br>14/10/2036                  | 617,446            | 0.07            |
| USD250,000   | OCP CLO 2020-19 Ltd<br>' Series 2020-19A B'<br>' 144A' FRN<br>20/7/2031                      | 250,407            | 0.03            | USD120,000   | OneMain Financial<br>Issuance Trust 2020-2 ' Series 2020-2A C'<br>' 144A' 2.76%<br>14/9/2035                   | 121,235            | 0.01            |
| USD100,000   | OCP CLO 2020-19 Ltd<br>' Series 2020-19A C'<br>' 144A' FRN<br>20/7/2031                      | 100,381            | 0.01            | USD310,000   | OneMain Financial<br>Issuance Trust 2020-2 ' Series 2020-2A D'<br>' 144A' 3.45%<br>14/9/2035                   | 314,100            | 0.03            |
| USD100,000   | OCP CLO 2020-19 Ltd<br>' Series 2020-19A D'<br>' 144A' FRN<br>20/7/2031                      | 100,599            | 0.01            | USD530,000   | OneMain Financial<br>Issuance Trust 2020-A ' Series 2020-1A A'<br>' 144A' 3.84%<br>14/5/2032                   | 559,171            | 0.06            |
| USD250,000   | Octagon Investment<br>Partners XXIII Ltd<br>' Series 2015-1A CR'<br>' 144A' FRN<br>15/7/2027 | 245,472            | 0.03            | USD44,684    | Option One Mortgage<br>Accep Corp Asset<br>Back Certs Ser 2003-4 ' Series 2003-4 A2'<br>FRN 25/7/2033          | 41,648             | 0.00            |
| USD59,870    | OFSI Fund VII Ltd ' Series 2014-7A AR'<br>' 144A' FRN<br>18/10/2026                          | 59,797             | 0.01            | USD504,786   | Option One Mortgage<br>Loan Trust 2007-FXD1<br>(Step-up coupon) ' Series 2007-FXD1<br>1A1' 5.866%<br>25/1/2037 | 492,156            | 0.05            |
| USD816,000   | OHA Loan Funding<br>2013-2 Ltd ' Series 2013-2A AR' ' 144A' FRN<br>23/5/2031                 | 806,241            | 0.09            | USD344,125   | Option One Mortgage<br>Loan Trust 2007-FXD1<br>(Step-up coupon) ' Series 2007-FXD1<br>2A1' 5.866%<br>25/1/2037 | 336,224            | 0.04            |
| USD166,000   | Ohio Power Co 4%<br>1/6/2049                                                                 | 201,772            | 0.02            | USD150,663   | Option One Mortgage<br>Loan Trust 2007-FXD2<br>(Step-up coupon) ' Series 2007-FXD2<br>1A1' 5.82% 25/3/2037     | 155,049            | 0.02            |
| USD180,000   | Ohio Power Co 6.6%<br>15/2/2033                                                              | 252,450            | 0.03            | USD251,000   | Oracle Corp 3.6%<br>1/4/2040                                                                                   | 280,954            | 0.03            |
| USD412,000   | Omnicom Group Inc /<br>Omnicom Capital Inc<br>3.65% 1/11/2024                                | 456,759            | 0.05            | USD60,000    | Oracle Corp 3.6%<br>1/4/2050                                                                                   | 66,617             | 0.01            |
| USD102,000   | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC<br>2.75% 15/5/2030                                         | 114,391            | 0.01            | USD237,000   | Oracle Corp 3.85%<br>15/7/2036                                                                                 | 277,795            | 0.03            |
| USD259,000   | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC 3.1%<br>15/9/2049                                          | 285,425            | 0.03            | USD609,000   | Oracle Corp 3.9%<br>15/5/2035                                                                                  | 734,189            | 0.08            |
| USD255,000   | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC 3.7%<br>15/11/2028                                         | 299,937            | 0.03            | USD139,000   | Oracle Corp 4%<br>15/7/2046                                                                                    | 162,334            | 0.02            |
| USD70,000    | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC 3.8%<br>30/9/2047                                          | 84,571             | 0.01            | USD1,087,000 | Oracle Corp 4.125%<br>15/5/2045                                                                                | 1,280,500          | 0.14            |
| USD12,000    | Oncor Electric<br>Delivery Co LLC 3.8%<br>1/6/2049                                           | 14,808             | 0.00            |              |                                                                                                                |                    |                 |
| USD2,450,000 | One Market Plaza<br>Trust 2017-1MKT ' Series 2017-1MKT<br>XCP' ' 144A' FRN<br>10/2/2032      | 5,072              | 0.00            |              |                                                                                                                |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD51,000  | Oracle Corp 5.375%<br>15/7/2040                                                                       | 69,660             | 0.01            | USD250,000 | Palmer Square CLO<br>2018-3 Ltd 'Series<br>2018-3A A2' '144A'<br>FRN 15/8/2026             | 246,880            | 0.03            |
| USD190,000 | Orange County Local<br>Transportation<br>Authority 6.908%<br>15/2/2041                                | 291,759            | 0.03            | USD250,000 | Palmer Square Loan<br>Funding 2018-2 Ltd<br>'Series 2018-2A A2'<br>'144A' FRN<br>15/7/2026 | 246,899            | 0.03            |
| USD265,000 | Oregon School Boards<br>Association 4.759%<br>30/6/2028                                               | 303,055            | 0.03            | USD400,000 | Parker-Hannifin Corp<br>2.7% 14/6/2024                                                     | 428,669            | 0.05            |
| USD295,000 | Oregon School Boards<br>Association 5.55%<br>30/6/2028                                                | 362,639            | 0.04            | USD103,000 | Parker-Hannifin Corp<br>3.25% 14/6/2029                                                    | 116,297            | 0.01            |
| USD215,000 | Oregon School Boards<br>Association 5.68%<br>30/6/2028                                                | 269,625            | 0.03            | USD661,000 | PayPal Holdings Inc<br>2.65% 1/10/2026                                                     | 724,340            | 0.08            |
| USD55,000  | Otis Worldwide Corp<br>'144A' 2.293%<br>5/4/2027                                                      | 58,684             | 0.01            | USD120,000 | Pennsylvania<br>Turnpike Commission<br>5% 1/12/2048                                        | 143,776            | 0.02            |
| USD280,000 | Otis Worldwide Corp<br>'144A' 2.565%<br>15/2/2030                                                     | 298,707            | 0.03            | USD250,000 | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp '144A' 2.7%<br>14/3/2023               | 260,387            | 0.03            |
| USD14,000  | Outfront Media<br>Capital LLC /<br>Outfront Media<br>Capital Corp '144A'<br>4.625% 15/3/2030          | 13,528             | 0.00            | USD125,000 | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp '144A' 2.7%<br>1/11/2024               | 132,387            | 0.01            |
| USD168,000 | Outfront Media<br>Capital LLC /<br>Outfront Media<br>Capital Corp '144A'<br>5% 15/8/2027              | 165,344            | 0.02            | USD60,000  | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp '144A' 3.35%<br>1/11/2029              | 63,342             | 0.01            |
| USD91,000  | Owens-Brockway Glass<br>Container Inc '144A'<br>5.875% 15/8/2023*                                     | 96,925             | 0.01            | USD53,000  | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp '144A' 3.9%<br>1/2/2024                | 57,802             | 0.01            |
| USD90,000  | Ownit Mortgage Loan<br>Trust Series 2006-2<br>(Step-up coupon) 'Series<br>2006-2 A2C'<br>6% 25/1/2037 | 87,303             | 0.01            | USD155,000 | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp '144A' 3.95%<br>10/3/2025              | 172,511            | 0.02            |
| USD250,000 | OZLM VI Ltd 'Series<br>2014-6A A2AS' '144A'<br>FRN 17/4/2031                                          | 248,968            | 0.03            | USD193,000 | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp '144A' 4%<br>15/7/2025                 | 216,842            | 0.02            |
| USD250,000 | OZLM XII Ltd 'Series<br>2015-12A A2R' '144A'<br>FRN 30/4/2027                                         | 246,010            | 0.03            | USD185,000 | Penske Truck Leasing<br>Co Lp / PTL Finance<br>Corp '144A' 4.25%<br>17/1/2023              | 199,652            | 0.02            |
| USD500,000 | OZLM XIV Ltd 'Series<br>2015-14A A2AR' '144A'<br>FRN 15/1/2029                                        | 496,509            | 0.05            | USD71,000  | PepsiCo Inc 3.45%<br>6/10/2046                                                             | 82,862             | 0.01            |
| USD500,000 | OZLM XVIII Ltd 'Series<br>2018-18A A' '144A'<br>FRN 15/4/2031                                         | 491,812            | 0.05            | USD85,000  | PepsiCo Inc 4%<br>2/5/2047                                                                 | 106,908            | 0.01            |
| USD750,000 | Palmer Square CLO<br>2014-1 Ltd 'Series<br>2014-1A A1R2' '144A'<br>FRN 17/1/2031                      | 739,818            | 0.08            | USD137,000 | Performance Food<br>Group Inc '144A'<br>5.5% 15/10/2027                                    | 143,073            | 0.02            |
| USD250,000 | Palmer Square CLO<br>2018-1 Ltd 'Series<br>2018-1A A1' '144A'<br>FRN 18/4/2031                        | 246,186            | 0.03            | USD365,000 | Pfizer Inc 2.625%<br>1/4/2030                                                              | 405,313            | 0.04            |
| USD350,000 | Palmer Square CLO<br>2018-2 Ltd 'Series<br>2018-2A A1A' '144A'<br>FRN 16/7/2031                       | 347,550            | 0.04            | USD319,000 | Pfizer Inc 3.45%<br>15/3/2029                                                              | 373,658            | 0.04            |
|            |                                                                                                       |                    |                 | USD100,000 | Pharmacia LLC 6.6%<br>1/12/2028                                                            | 138,938            | 0.02            |
|            |                                                                                                       |                    |                 | EUR525,000 | Philip Morris<br>International Inc<br>1.45% 1/8/2039                                       | 606,065            | 0.07            |
|            |                                                                                                       |                    |                 | USD73,000  | Piedmont Natural Gas<br>Co Inc 3.35%<br>1/6/2050                                           | 80,549             | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD29,000  | Piedmont Natural Gas Co Inc 3.64%<br>1/11/2046                                         | 32,900             | 0.00            | USD305,000 | QUALCOMM Inc 4.3%<br>20/5/2047                                                            | 386,745            | 0.04            |
| USD45,000  | Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653%<br>1/12/2030                         | 45,733             | 0.01            | USD109,000 | QUALCOMM Inc 4.8%<br>20/5/2045                                                            | 147,342            | 0.02            |
| USD224,000 | Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875%<br>30/9/2027                                        | 237,720            | 0.03            | USD128,000 | Quicken Loans LLC '144A' 5.25%<br>15/1/2028                                               | 136,934            | 0.02            |
| USD145,000 | Port Authority of New York & New Jersey 4.458%<br>1/10/2062                            | 188,940            | 0.02            | USD125,000 | Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025                                                   | 128,672            | 0.01            |
| USD795,000 | Port Authority of New York & New Jersey 4.926%<br>1/10/2051                            | 1,087,806          | 0.12            | USD248,682 | Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN<br>15/10/2030                      | 246,760            | 0.03            |
| USD145,000 | Port Authority of New York & New Jersey 4.96%<br>1/8/2046                              | 195,427            | 0.02            | USD196,486 | RAMP Series 2004-RS7 Trust 'Series 2004-RS7 A2A' FRN<br>25/7/2034                         | 164,915            | 0.02            |
| USD188,000 | Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026                                                  | 195,376            | 0.02            | USD183,180 | RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN<br>25/11/2036                      | 138,693            | 0.02            |
| USD98,000  | Post Holdings Inc '144A' 5.5%<br>15/12/2029                                            | 107,435            | 0.01            | USD40,000  | Realty Income Corp 3% 15/1/2027                                                           | 43,243             | 0.00            |
| USD124,000 | Post Holdings Inc '144A' 5.625%<br>15/1/2028*                                          | 133,281            | 0.01            | USD130,000 | Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031                                                        | 144,226            | 0.02            |
| USD170,000 | Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027                                                | 180,041            | 0.02            | USD65,000  | Realty Income Corp 4.65% 1/8/2023                                                         | 72,214             | 0.01            |
| USD789,000 | President and Fellows of Harvard College 4.875%<br>15/10/2040                          | 1,107,152          | 0.12            | USD250,000 | Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN<br>20/12/2028                      | 244,060            | 0.03            |
| USD600,000 | Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4%<br>24/8/2040 | 601,200            | 0.07            | USD150,000 | Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583%<br>15/5/2049 | 243,134            | 0.03            |
| USD247,000 | Principal Financial Group Inc 2.125%<br>15/6/2030                                      | 255,773            | 0.03            | USD365,000 | RELX Capital Inc 3%<br>22/5/2030                                                          | 399,526            | 0.04            |
| USD119,350 | Progress Residential 2017-SFRI Trust 'Series 2017-SFRI A' '144A' 2.768%<br>17/8/2034   | 121,637            | 0.01            | USD330,000 | RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023                                                           | 353,098            | 0.04            |
| EUR200,000 | Prologis Euro Finance LLC 1.5%<br>10/9/2049                                            | 237,300            | 0.03            | USD429,000 | RELX Capital Inc 4%<br>18/3/2029                                                          | 505,594            | 0.06            |
| USD15,000  | Public Service Electric and Gas Co 2.05% 1/8/2050                                      | 13,635             | 0.00            | USD30,100  | Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R2 'Series 2005-R2 1AF1' '144A' FRN<br>25/6/2035       | 28,138             | 0.00            |
| USD248,000 | Public Service Electric and Gas Co 3.2% 15/5/2029                                      | 282,223            | 0.03            | USD219,000 | Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030                                                       | 232,285            | 0.03            |
| USD260,000 | Public Service Electric and Gas Co 3.65% 1/9/2028                                      | 305,256            | 0.03            | USD108,000 | Republic Services Inc 2.9% 1/7/2026                                                       | 119,553            | 0.01            |
| USD17,000  | PulteGroup Inc 5%<br>15/1/2027                                                         | 19,465             | 0.00            | USD65,000  | Republic Services Inc 3.375%<br>15/11/2027                                                | 73,760             | 0.01            |
| USD20,000  | PulteGroup Inc 5.5%<br>1/3/2026                                                        | 22,958             | 0.00            | USD542,000 | Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028                                                     | 639,029            | 0.07            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD639,000 | Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045                                                     | 790,935            | 0.09            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD41,000  | Reynolds American Inc 6.15% 15/9/2043                                                     | 51,019             | 0.01            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD109,000 | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75%<br>15/10/2027                            | 99,919             | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,750,000 | Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030 | 1,738,765          | 0.19            | USD350,000 | Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035                           | 302,846            | 0.03            |
| USD750,000   | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031  | 742,043            | 0.08            | USD200,000 | San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.125% 1/8/2028                                     | 222,076            | 0.02            |
| USD500,000   | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031  | 493,899            | 0.05            | USD85,000  | San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026                                     | 95,466             | 0.01            |
| USD250,000   | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031  | 241,599            | 0.03            | USD170,000 | San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.25% 1/8/2029                                      | 188,459            | 0.02            |
| USD250,000   | Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031 | 246,269            | 0.03            | USD135,000 | Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025                                            | 133,788            | 0.01            |
| USD463,617   | Romark WM-R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031               | 456,202            | 0.05            | USD134,847 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon) | 13,050             | 0.00            |
| USD306,000   | Roper Technologies Inc 2.95% 15/9/2029                                 | 335,792            | 0.04            | USD17,419  | Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037              | 17,316             | 0.00            |
| USD60,000    | Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039                       | 66,617             | 0.01            | USD73,000  | Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026                                                         | 78,131             | 0.01            |
| USD250,000   | RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031                   | 250,000            | 0.03            | USD87,377  | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026                                | 87,381             | 0.01            |
| USD250,000   | RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029                      | 240,443            | 0.03            | USD141,758 | Sequoia Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3 2AA1' FRN 20/7/2037                                   | 128,362            | 0.01            |
| USD805,000   | Rutgers The State University of New Jersey 2.888% 1/5/2032             | 868,104            | 0.10            | USD85,000  | Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024                                                           | 80,113             | 0.01            |
| USD105,000   | Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043              | 116,218            | 0.01            | USD40,732  | SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036                        | 13,070             | 0.00            |
| USD64,000    | RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049                                | 67,177             | 0.01            | USD417,000 | Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030                                                             | 432,440            | 0.05            |
| USD30,000    | Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024                                         | 31,687             | 0.00            | USD40,000  | Sherwin-Williams Co/The 2.95% 15/8/2029                                                            | 44,009             | 0.00            |
| USD935,000   | Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025                                       | 1,078,483          | 0.12            | USD470,000 | Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022                                                             | 490,340            | 0.05            |
| USD403,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028                            | 442,557            | 0.05            | USD66,000  | Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024                                                           | 67,492             | 0.01            |
| USD213,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023                          | 235,027            | 0.03            | USD100,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022                                                         | 101,250            | 0.01            |
| USD1,352,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025                           | 1,573,919          | 0.17            | USD193,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024                                                        | 201,142            | 0.02            |
| USD1,472,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024                           | 1,681,266          | 0.18            |            |                                                                                                    |                    |                 |
| USD185,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/6/2026                          | 222,584            | 0.02            |            |                                                                                                    |                    |                 |
| USD18,415    | SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036                   | 18,200             | 0.00            |            |                                                                                                    |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD195,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027                                                 | 207,192            | 0.02            | USD184,000 | South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023                                               | 190,729            | 0.02            |
| USD101,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026                                            | 106,332            | 0.01            | USD295,000 | South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050                                                | 466,742            | 0.05            |
| USD164,000 | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029                                               | 180,821            | 0.02            | USD88,929  | Southern California Edison Co 1.845% 1/2/2022                                                          | 88,738             | 0.01            |
| USD128,000 | Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024                                   | 124,369            | 0.01            | USD105,000 | Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021                                                            | 106,291            | 0.01            |
| USD78,000  | Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027*                                    | 76,484             | 0.01            | USD82,000  | Southern California Edison Co 3.6% 1/2/2045                                                            | 84,189             | 0.01            |
| USD294,663 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024          | 291,164            | 0.03            | USD477,000 | Southern California Edison Co 3.7% 1/8/2025                                                            | 529,450            | 0.06            |
| USD9,057   | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A3' FRN 15/6/2023          | 9,055              | 0.00            | USD158,000 | Southern California Edison Co 4% 1/4/2047                                                              | 170,843            | 0.02            |
| USD681,022 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039          | 643,601            | 0.07            | USD70,000  | Southern California Edison Co 4.2% 1/3/2029                                                            | 80,661             | 0.01            |
| USD188,816 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039         | 175,771            | 0.02            | USD30,000  | Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048                                                    | 37,714             | 0.00            |
| USD866,000 | SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041       | 941,433            | 0.10            | USD111,000 | Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025                                                                    | 115,000            | 0.01            |
| USD23,000  | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025                                                      | 22,770             | 0.00            | USD205,000 | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025                                                                           | 245,872            | 0.03            |
| USD135,260 | SMB Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A A2A' '144A' 3.05% 15/5/2026     | 136,456            | 0.02            | USD206,000 | Sprint Corp 7.625% 1/3/2026                                                                            | 254,355            | 0.03            |
| USD110,000 | SMB Private Education Loan Trust 2020-B 'Series 2020-BA B' '144A' 2.76% 15/7/2053      | 109,065            | 0.01            | USD335,938 | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021 | 340,394            | 0.04            |
| USD970,000 | SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA A2A' '144A' 1.6% 15/9/2054 | 978,170            | 0.11            | USD28,000  | Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028                                                      | 29,680             | 0.00            |
| USD320,000 | SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A' 2.5% 15/9/2054   | 321,637            | 0.04            | USD65,000  | Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027                                                         | 68,095             | 0.01            |
| USD250,000 | Sound Point Clo XIV Ltd 'Series 2016-3A C' '144A' FRN 23/1/2029                        | 247,609            | 0.03            | USD31,000  | Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025                                                        | 32,187             | 0.00            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD673,000 | Starbucks Corp 2.55% 15/11/2030                                                                        | 710,960            | 0.08            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD500,000 | Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust 'Series 2017-1 E' '144A' FRN 17/1/2035                            | 501,135            | 0.06            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD260,000 | State of California 2.65% 1/4/2026                                                                     | 285,804            | 0.03            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD720,000 | State of California 4.6% 1/4/2038                                                                      | 869,209            | 0.10            |
|            |                                                                                        |                    |                 | USD120,000 | State of California 7.3% 1/10/2039                                                                     | 198,913            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD40,000  | State of California 7.35% 1/11/2039                                                                             | 67,173             | 0.01            | USD100,000 | Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047                           | 113,387            | 0.01            |
| USD150,000 | State of California 7.5% 1/4/2034                                                                               | 250,475            | 0.03            | USD429,000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024                                   | 456,502            | 0.05            |
| USD335,000 | State of California 7.55% 1/4/2039                                                                              | 594,923            | 0.07            | USD140,000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.95% 1/12/2025                                  | 163,933            | 0.02            |
| USD105,000 | State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027                                               | 106,740            | 0.01            | USD59,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                         | 60,030             | 0.01            |
| USD40,000  | State of Connecticut 3.31% 15/1/2026                                                                            | 44,589             | 0.01            | USD47,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                           | 48,595             | 0.01            |
| USD10,000  | State of Connecticut 5.85% 15/3/2032                                                                            | 13,844             | 0.00            | USD36,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                             | 37,972             | 0.00            |
| USD20,000  | State of Hawaii 1.695% 1/8/2032                                                                                 | 20,201             | 0.00            | USD108,000 | Sutter Health 3.695% 15/8/2028                                                           | 121,894            | 0.01            |
| USD535,000 | State of Illinois 5.1% 1/6/2033                                                                                 | 547,206            | 0.06            | USD264,000 | Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024                                                     | 284,292            | 0.03            |
| USD5,000   | State of Mississippi 1.632% 1/11/2031                                                                           | 5,091              | 0.00            | USD40,000  | Tampa Electric Co 4.1% 15/6/2042                                                         | 48,078             | 0.01            |
| USD20,000  | State of Mississippi 1.732% 1/11/2032                                                                           | 20,378             | 0.00            | USD60,000  | Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048                                                         | 76,081             | 0.01            |
| USD235,000 | State of New York 2.8% 15/2/2032                                                                                | 258,455            | 0.03            | USD65,000  | Tampa Electric Co 4.35% 15/5/2044                                                        | 80,420             | 0.01            |
| USD215,000 | State of Oregon 5.892% 1/6/2027                                                                                 | 272,260            | 0.03            | USD100,000 | Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049                                                        | 129,577            | 0.01            |
| USD485,000 | State of Texas 5.517% 1/4/2039                                                                                  | 720,598            | 0.08            | USD21,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028         | 21,560             | 0.00            |
| USD110,000 | State of Washington 5% 1/8/2040                                                                                 | 131,496            | 0.01            | USD65,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025      | 66,585             | 0.01            |
| USD970,000 | State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)                                                                    | 995,204            | 0.11            | USD66,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027      | 68,298             | 0.01            |
| USD100,000 | State Street Corp 2.4% 24/1/2030                                                                                | 108,622            | 0.01            | USD28,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030 | 29,426             | 0.00            |
| USD151,000 | State Street Corp 2.65% 19/5/2026                                                                               | 167,263            | 0.02            | USD132,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026     | 139,823            | 0.02            |
| USD68,000  | Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025                                                                         | 66,768             | 0.01            | USD103,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027       | 111,910            | 0.01            |
| USD185,000 | Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024                                                                              | 196,121            | 0.02            | USD59,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024      | 60,252             | 0.01            |
| USD250,859 | Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 'Series 2007-3 3A1' FRN 25/4/2047                  | 166,632            | 0.02            |            |                                                                                          |                    |                 |
| USD8,361   | Structured Asset Investment Loan Trust 2004-8 'Series 2004-8 M4' FRN 25/9/2034                                  | 8,342              | 0.00            |            |                                                                                          |                    |                 |
| USD760,598 | Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036 | 508,875            | 0.06            |            |                                                                                          |                    |                 |
| USD7,975   | Structured Asset Securities Corp Mortgage Pass-Through Cdfs Ser 2004-23XS 'Series 2004-23XS 2A1' FRN 25/1/2035  | 7,914              | 0.00            |            |                                                                                          |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD105,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029 | 115,959            | 0.01            | USD267,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025                                   | 306,901            | 0.03            |
| USD14,000  | Taylor Morrison Communities Inc ‘ 144A’ 5.875% 15/6/2027                             | 15,772             | 0.00            | USD243,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030                                   | 302,198            | 0.03            |
| USD85,000  | TCI Communications Inc 7.875% 15/2/2026                                              | 115,684            | 0.01            | USD250,000   | THL Credit Wind River 2016-1 CLO Ltd ‘ Series 2016-1A AR’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2028 | 249,748            | 0.03            |
| USD28,000  | TEGNA Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/3/2028                                                   | 28,280             | 0.00            | USD25,713    | Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 ‘ Series 2007-3 4A1’ FRN 25/6/2047   | 24,038             | 0.00            |
| USD31,000  | TEGNA Inc ‘ 144A’ 5% 15/9/2029                                                       | 31,107             | 0.00            | USD250,000   | Tiaa Cio III Ltd ‘ Series 2017-2A A’ ‘ 144A’ FRN 16/1/2031                      | 247,932            | 0.03            |
| USD65,000  | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                                       | 69,294             | 0.01            | USD212,927   | TICP CLO I Ltd ‘ Series 2015-1A AR’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2027                       | 211,445            | 0.02            |
| USD154,000 | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                        | 161,625            | 0.02            | USD1,250,000 | TICP CLO IX Ltd ‘ Series 2017-9A A’ ‘ 144A’ FRN 20/1/2031                       | 1,246,929          | 0.14            |
| USD183,000 | Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024                                               | 187,388            | 0.02            | USD250,000   | TICP CLO XI Ltd ‘ Series 2018-11A A’ ‘ 144A’ FRN 20/10/2031                     | 247,055            | 0.03            |
| USD77,000  | Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/9/2024                                        | 79,536             | 0.01            | USD750,000   | TICP CLO XII Ltd ‘ Series 2018-12A A’ ‘ 144A’ FRN 15/1/2031                     | 742,002            | 0.08            |
| USD266,000 | Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 4.875% 1/1/2026                                        | 277,587            | 0.03            | USD59,000    | Time Warner Cable LLC 4% 1/9/2021                                               | 60,398             | 0.01            |
| USD353,000 | Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025                                                | 363,149            | 0.04            | USD40,000    | Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021                                          | 40,290             | 0.00            |
| USD42,000  | Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 5.125% 1/11/2027                                       | 44,310             | 0.01            | USD44,000    | Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041                                             | 53,611             | 0.01            |
| USD391,000 | Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 6.25% 1/2/2027                                         | 412,073            | 0.05            | USD248,000   | Time Warner Cable LLC 6.55% 1/5/2037                                            | 332,491            | 0.04            |
| USD40,000  | Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038                                  | 44,144             | 0.01            | USD832,000   | T-Mobile USA Inc ‘ 144A’ 3.5% 15/4/2025                                         | 919,027            | 0.10            |
| USD20,000  | Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043                                  | 21,758             | 0.00            | USD820,000   | T-Mobile USA Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/4/2027                                        | 924,411            | 0.10            |
| USD20,000  | Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049                                  | 21,620             | 0.00            | USD803,000   | T-Mobile USA Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/4/2030                                       | 920,816            | 0.10            |
| USD151,000 | Terex Corp ‘ 144A’ 5.625% 1/2/2025                                                   | 153,718            | 0.02            | USD85,000    | Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047                            | 89,743             | 0.01            |
| USD100,000 | Texas A&M University 2.836% 15/5/2027                                                | 111,557            | 0.01            | USD100,000   | Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030                                        | 105,564            | 0.01            |
| USD300,000 | Texas Eastern Transmission LP ‘ 144A’ 3.5% 15/1/2028                                 | 324,054            | 0.04            | USD167,000   | Toyota Motor Credit Corp 3.375% 1/4/2030                                        | 194,086            | 0.02            |
| USD165,000 | Texas Eastern Transmission LP ‘ 144A’ 4.15% 15/1/2048                                | 175,542            | 0.02            | USD905,000   | Trans-Allegheny Interstate Line Co ‘ 144A’ 3.85% 1/6/2025                       | 994,935            | 0.11            |
| USD30,000  | Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026                   | 35,514             | 0.00            | USD82,000    | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC ‘ 144A’ 3.95% 15/5/2050                   | 89,180             | 0.01            |
| USD35,000  | Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032                                          | 47,738             | 0.01            |              |                                                                                 |                    |                 |
| EUR300,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049                                        | 366,695            | 0.04            |              |                                                                                 |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD500,000 | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028                                   | 565,689            | 0.06            | USD17,289     | United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/1/2026    | 13,044             | 0.00            |
| USD66,000  | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048                                 | 78,069             | 0.01            | USD73,767     | United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028 | 69,240             | 0.01            |
| USD864,000 | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026                                 | 1,130,269          | 0.12            | USD11,788     | United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/10/2025   | 8,645              | 0.00            |
| USD5,000   | Travelers Cos Inc/The 6.75% 20/6/2036                                                | 7,714              | 0.00            | USD37,321     | United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030    | 35,148             | 0.00            |
| USD250,000 | Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust ' Series 2017-SFR1 D' ' 144A' 3.414% 17/9/2034 | 253,574            | 0.03            | USD82,760     | United Airlines 2018-1 Class B Pass Through Trust 4.6% 1/3/2026     | 63,422             | 0.01            |
| USD942,000 | Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust ' Series 2017-SFR1 F' ' 144A' 5.151% 17/9/2034 | 962,977            | 0.11            | USD220,000    | United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032    | 203,732            | 0.02            |
| USD400,000 | Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust ' Series 2017-SFR2 F' ' 144A' 5.104% 17/1/2036 | 417,198            | 0.05            | USD173,000    | United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028     | 125,153            | 0.01            |
| USD66,000  | TWDC Enterprises 18 Corp 4.125% 1/6/2044                                             | 79,528             | 0.01            | USD787,000    | United Parcel Service Inc 3.4% 15/3/2029                            | 909,802            | 0.10            |
| USD200,000 | UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7 ' Series 2017-C7 A4' 3.679% 15/12/2050         | 229,925            | 0.03            | USD264,000    | United Parcel Service Inc 4.45% 1/4/2030                            | 332,131            | 0.04            |
| USD17,000  | Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026                                                     | 15,853             | 0.00            | USD425,000    | United Parcel Service Inc 5.2% 1/4/2040                             | 587,549            | 0.06            |
| USD200,000 | Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026                                                    | 218,848            | 0.02            | USD21,000     | United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027                  | 21,919             | 0.00            |
| USD310,000 | Union Pacific Corp 3.25% 15/1/2025                                                   | 338,967            | 0.04            | USD96,000     | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025                  | 98,340             | 0.01            |
| USD104,000 | Union Pacific Corp 3.25% 15/8/2025                                                   | 115,738            | 0.01            | USD213,000    | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                   | 225,514            | 0.02            |
| USD68,000  | Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035                                                   | 77,632             | 0.01            | USD21,000     | United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030                    | 23,349             | 0.00            |
| USD266,000 | Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060                                                  | 306,974            | 0.03            | USD133,000    | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027                     | 142,559            | 0.02            |
| USD247,000 | Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059                                                   | 292,924            | 0.03            | USD133,000    | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026                   | 141,663            | 0.02            |
| USD126,976 | Union Pacific Railroad Co 2014-1 Pass Through Trust 3.227% 14/5/2026                 | 140,722            | 0.02            | USD1,362,300  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050      | 1,605,585          | 0.18            |
| USD17,986  | United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.75% 11/4/2022                    | 15,837             | 0.00            | USD30,427,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023     | 33,245,898         | 3.65            |
| USD16,845  | United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 3/9/2022                    | 15,220             | 0.00            | USD2,914,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/4/2023                   | 2,922,309          | 0.32            |
| USD37,103  | United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027                   | 36,282             | 0.00            | USD4,924,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.375% 30/4/2025                  | 4,950,928          | 0.54            |
| USD11,784  | United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028                     | 11,487             | 0.00            |               |                                                                     |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,914,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.5% 15/3/2023    | 2,940,750          | 0.32            | USD2,050,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.5% 15/2/2045    | 2,499,879          | 0.27            |
| USD1,836,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.5% 31/5/2027    | 1,838,582          | 0.20            | USD3,980,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/5/2023   | 4,264,352          | 0.47            |
| USD8,940,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.125% 31/7/2021  | 9,021,019          | 0.99            | USD2,050,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047  | 2,642,898          | 0.29            |
| USD923,000   | United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050   | 867,692            | 0.10            | USD1,195,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/8/2028  | 1,408,420          | 0.15            |
| USD4,924,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/10/2024   | 5,184,241          | 0.57            | USD2,070,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2043  | 2,678,224          | 0.29            |
| USD5,761,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/8/2026    | 6,135,465          | 0.67            | USD1,987,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/11/2046 | 2,604,522          | 0.29            |
| USD694,000   | United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030    | 745,996            | 0.08            | USD4,037,000 | United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2048*     | 5,441,119          | 0.60            |
| USD1,888,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029  | 2,048,480          | 0.22            | USD1,195,000 | United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/11/2028 | 1,436,894          | 0.16            |
| USD4,831,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2021   | 4,902,333          | 0.54            | USD2,070,000 | United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/2/2043  | 2,780,430          | 0.31            |
| USD7,549,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 30/4/2022   | 7,751,142          | 0.85            | USD2,070,000 | United States Treasury Note/ Bond 3.625% 15/8/2043  | 2,992,120          | 0.33            |
| USD2,914,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/7/2022   | 3,001,705          | 0.33            | USD2,070,000 | United States Treasury Note/ Bond 3.75% 15/11/2043  | 3,048,884          | 0.33            |
| USD7,687,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2024   | 8,148,220          | 0.89            | USD575,000   | United States Treasury Note/ Bond 3.875% 15/8/2040  | 845,475            | 0.09            |
| USD4,924,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/12/2024  | 5,245,214          | 0.58            | USD538,000   | United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/5/2039   | 819,988            | 0.09            |
| USD694,000   | United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029  | 761,611            | 0.08            | USD575,000   | United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/11/2040  | 886,803            | 0.10            |
| USD4,968,000 | United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2025      | 5,354,573          | 0.59            | USD538,000   | United States Treasury Note/ Bond 4.375% 15/11/2039 | 834,615            | 0.09            |
| USD29,000    | United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050      | 32,534             | 0.00            | USD538,000   | United States Treasury Note/ Bond 4.5% 15/8/2039    | 845,038            | 0.09            |
| USD3,980,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.125% 31/12/2022 | 4,163,764          | 0.46            | USD575,000   | United States Treasury Note/ Bond 4.625% 15/2/2040  | 919,686            | 0.10            |
| USD3,980,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.125% 31/7/2024  | 4,277,256          | 0.47            | USD1,193,000 | UnitedHealth Group Inc 2.75% 15/5/2040              | 1,258,542          | 0.14            |
| USD4,366,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.125% 15/5/2025  | 4,746,149          | 0.52            | USD105,000   | UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050               | 110,421            | 0.01            |
| USD5,816,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2027   | 6,516,192          | 0.72            | USD31,000    | UnitedHealth Group Inc 3.375% 15/4/2027             | 35,475             | 0.00            |
| USD309,000   | United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049   | 364,523            | 0.04            | USD79,000    | UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039               | 91,214             | 0.01            |
| USD1,836,000 | United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2027  | 2,067,078          | 0.23            | USD131,000   | UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048              | 167,490            | 0.02            |
|              |                                                     |                    |                 | USD11,000    | UnitedHealth Group Inc 6.5% 15/6/2037               | 16,796             | 0.00            |
|              |                                                     |                    |                 | USD510,000   | University of California 3.349% 1/7/2029            | 591,381            | 0.07            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD95,000  | University of California 4.601% 15/5/2031                         | 116,362            | 0.01            | USD98,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025               | 98,098             | 0.01            |
| USD85,000  | University of California 4.858% 15/5/2112                         | 120,799            | 0.01            | USD21,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027              | 20,964             | 0.00            |
| USD15,000  | University of California 5.77% 15/5/2043                          | 21,958             | 0.00            | USD28,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030             | 28,070             | 0.00            |
| USD789,000 | University of Southern California 3.028% 1/10/2039                | 871,671            | 0.10            | USD35,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026              | 35,843             | 0.00            |
| USD125,000 | University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043 | 148,172            | 0.02            | USD28,000  | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029             | 29,289             | 0.00            |
| USD210,000 | University of Virginia 2.256% 1/9/2050                            | 210,751            | 0.02            | USD225,000 | Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032                        | 228,121            | 0.03            |
| USD250,000 | US 2018-USDC ' Series 2018-USDC E' ' 144A' FRN 13/5/2038          | 203,003            | 0.02            | USD260,000 | Virginia Electric and Power Co 2.75% 15/3/2023                             | 273,431            | 0.03            |
| USD197,000 | US Bancorp 3% 30/7/2029                                           | 218,004            | 0.02            | USD93,000  | Virginia Electric and Power Co 3.5% 15/3/2027                              | 106,239            | 0.01            |
| USD59,000  | US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024                                   | 61,101             | 0.01            | USD268,000 | Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043                                | 327,297            | 0.04            |
| EUR210,000 | Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040                        | 266,105            | 0.03            | USD146,000 | Virginia Electric and Power Co 4% 15/11/2046                               | 181,992            | 0.02            |
| USD86,000  | Verizon Communications Inc 2.625% 15/8/2026                       | 94,705             | 0.01            | USD118,000 | Virginia Electric and Power Co 4.2% 15/5/2045                              | 149,969            | 0.02            |
| EUR200,000 | Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038                       | 295,812            | 0.03            | USD301,000 | Visa Inc 2.75% 15/9/2027                                                   | 334,453            | 0.04            |
| USD355,000 | Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029                        | 420,429            | 0.05            | USD328,000 | Visa Inc 4.15% 14/12/2035                                                  | 425,069            | 0.05            |
| USD39,000  | Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029                       | 46,619             | 0.01            | USD8,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024                           | 8,472              | 0.00            |
| USD836,000 | Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027                       | 985,355            | 0.11            | USD507,000 | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.3% 15/7/2029                            | 552,740            | 0.06            |
| USD815,000 | Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036                       | 992,777            | 0.11            | USD169,000 | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027                              | 180,032            | 0.02            |
| USD897,000 | Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028                       | 1,084,526          | 0.12            | USD132,000 | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026                             | 138,435            | 0.02            |
| USD606,000 | Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034                         | 753,657            | 0.08            | USD169,000 | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027                          | 178,964            | 0.02            |
| USD25,000  | Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033                         | 31,442             | 0.00            | USD100,000 | VNDO 2013-PENN Mortgage Trust ' Series 2013-PENN D' ' 144A' FRN 13/12/2029 | 99,217             | 0.01            |
| USD219,000 | Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046                       | 292,665            | 0.03            | USD800,000 | VNDO Trust 2016-350P ' Series 2016-350P D' ' 144A' FRN 10/1/2035           | 823,269            | 0.09            |
| USD165,000 | ViacomCBS Inc 4.375% 15/3/2043                                    | 175,230            | 0.02            | USD270,000 | Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A CR' ' 144A' FRN 25/7/2026             | 237,072            | 0.03            |
| USD141,000 | ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043                                      | 174,339            | 0.02            |            |                                                                            |                    |                 |
| USD73,000  | ViacomCBS Inc 5.9% 15/10/2040                                     | 90,521             | 0.01            |            |                                                                            |                    |                 |
| USD131,000 | ViacomCBS Inc 6.875% 30/4/2036                                    | 179,254            | 0.02            |            |                                                                            |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD747,399   | Voya CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A1RA' '144A' FRN 14/7/2031                                                                       | 737,452            | 0.08            | USD23,000  | Waste Management Inc 3.9% 1/3/2035                                                        | 27,515             | 0.00            |
| USD734,000   | Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030                                                                        | 734,476            | 0.08            | USD64,000  | Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026                                                   | 66,026             | 0.01            |
| USD500,000   | Voya CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/10/2030                                                                        | 498,889            | 0.05            | USD250,000 | Wellfleet CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B' '144A' FRN 17/1/2031                          | 235,758            | 0.03            |
| USD1,020,383 | Voyager OPTONE Delaware Trust 'Series 2009-1 SAA7' '144A' FRN 25/2/2038                                                              | 362,596            | 0.04            | USD356,000 | Wells Fargo & Co FRN 30/10/2025                                                           | 374,871            | 0.04            |
| USD542,000   | Walt Disney Co/The 3.6% 13/1/2051                                                                                                    | 605,734            | 0.07            | USD315,000 | Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028                                                            | 351,971            | 0.04            |
| USD40,000    | Walt Disney Co/The 4.75% 15/9/2044                                                                                                   | 50,446             | 0.01            | USD274,000 | Wells Fargo & Co FRN 2/6/2028                                                             | 286,167            | 0.03            |
| USD61,562    | WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A3' FRN 25/5/2037                                        | 52,461             | 0.01            | USD425,000 | Wells Fargo & Co FRN 30/10/2030                                                           | 455,856            | 0.05            |
| USD490,623   | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 'Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046                                    | 448,849            | 0.05            | USD87,000  | Wells Fargo & Co FRN 11/2/2031                                                            | 91,318             | 0.01            |
| USD198,397   | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 'Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036                    | 172,954            | 0.02            | USD920,000 | Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041                                                            | 966,729            | 0.11            |
| USD307,882   | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 'Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036                      | 308,883            | 0.03            | USD156,000 | Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022                                                         | 162,302            | 0.02            |
| USD76,531    | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036   | 71,523             | 0.01            | USD336,000 | Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026                                                             | 367,072            | 0.04            |
| USD301,925   | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-9 A7' 4.568% 25/10/2036 | 132,042            | 0.01            | USD252,000 | Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022                                                            | 263,641            | 0.03            |
| USD294,047   | Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 'Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036                          | 134,671            | 0.01            | USD280,000 | Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025                                                          | 313,559            | 0.03            |
| USD40,000    | Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025                                                                                                 | 44,018             | 0.00            | USD301,000 | Wells Fargo & Co 3.75% 2 4/1/2024                                                         | 329,079            | 0.04            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD59,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048       | 54,206             | 0.01            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD40,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 A4' 3.54% 15/5/2048       | 44,202             | 0.01            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD30,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C31 'Series 2015-C31 A4' 3.695% 15/11/2048     | 33,504             | 0.00            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD14,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048    | 15,172             | 0.00            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD140,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 'Series 2015-NXS2 A5' FRN 15/7/2058       | 155,790            | 0.02            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD650,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048       | 686,447            | 0.08            |
|              |                                                                                                                                      |                    |                 | USD74,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048 | 57,686             | 0.01            |



## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD90,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 A4' 3.809% 15/12/2048        | 101,322            | 0.01            | USD220,000                                                                                                                                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057   | 205,135            | 0.02            |
| USD850,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A3FL' FRN 15/1/2059        | 851,186            | 0.09            | USD250,000                                                                                                                                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047  | 237,921            | 0.03            |
| USD250,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 'Series 2016-C34 A3FL' '144A' FRN 15/6/2049 | 249,565            | 0.03            | USD66,000                                                                                                                                                | William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027                                | 70,370             | 0.01            |
| USD180,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059         | 194,742            | 0.02            | USD95,000                                                                                                                                                | Williams Cos Inc/The 7.5% 15/1/2031                                          | 124,679            | 0.01            |
| USD140,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059         | 122,303            | 0.01            | USD89,000                                                                                                                                                | Williams Cos Inc/The 7.75% 15/6/2031                                         | 117,419            | 0.01            |
| USD84,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050    | 67,493             | 0.01            | USD73,000                                                                                                                                                | Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024                                      | 79,914             | 0.01            |
| USD30,000  | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050        | 30,317             | 0.00            | USD26,000                                                                                                                                                | Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037                                                     | 38,238             | 0.00            |
| USD150,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 C' FRN 15/11/2050          | 137,137            | 0.02            | USD152,000                                                                                                                                               | Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037                                                     | 223,545            | 0.02            |
| USD100,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB 'Series 2017-HSDB A' '144A' FRN 13/12/2031 | 96,393             | 0.01            | USD65,000                                                                                                                                                | Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026                         | 67,722             | 0.01            |
| USD105,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036  | 117,028            | 0.01            | USD142,000                                                                                                                                               | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027      | 138,269            | 0.02            |
| USD98,807  | Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2008-ARI Trust 'Series 2008-ARI A2' FRN 25/3/2038   | 78,942             | 0.01            | USD285,000                                                                                                                                               | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025        | 281,259            | 0.03            |
| USD77,000  | Wesleyan University 4.781% 1/7/2116                                                        | 96,494             | 0.01            | USD117,000                                                                                                                                               | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029 | 113,929            | 0.01            |
| USD70,000  | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 A5' 3.678% 15/8/2047             | 76,426             | 0.01            | USD53,000                                                                                                                                                | XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023                                     | 54,027             | 0.01            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD134,000                                                                                                                                               | XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024                                     | 142,824            | 0.02            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD111,603                                                                                                                                               | Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037       | 46,305             | 0.01            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD256,000                                                                                                                                               | Yale University 1.482% 15/4/2030                                             | 260,182            | 0.03            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD250,000                                                                                                                                               | York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031                      | 249,007            | 0.03            |
|            |                                                                                            |                    |                 |                                                                                                                                                          |                                                                              | 772,266,564        | 84.73           |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD877,814                                                                                                                                               | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027              | 1,022,105          | 0.11            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD140,000                                                                                                                                               | Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050                         | 193,462            | 0.02            |
|            |                                                                                            |                    |                 |                                                                                                                                                          |                                                                              | 1,215,567          | 0.13            |
|            |                                                                                            |                    |                 | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                                                              | <b>885,915,474</b> | <b>97.19</b>    |
|            |                                                                                            |                    |                 | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                                                              |                    |                 |
|            |                                                                                            |                    |                 |                                                                                                                                                          |                                                                              | <b>885,915,474</b> | <b>97.19</b>    |

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                              | Description                                                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                    | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Other Transferable Securities</b> |                                                                                                                                  |                    |                 |                                            |                                                                                  |                    |                 |
| <b>BONDS</b>                         |                                                                                                                                  |                    |                 |                                            |                                                                                  |                    |                 |
| USD20,000                            | United States<br>Lehman Brothers<br>Holdings Capital<br>Trust VII<br>(Defaulted)<br>30/11/2056<br>(Perpetual) (Zero<br>Coupon)** | -                  | 0.00            | USD1,360,000                               | Washington Mutual<br>Bank Escrow<br>(Defaulted) FRN<br>1/5/2018 (Zero<br>Coupon) | -                  | 0.00            |
| USD475,000                           | Lehman Brothers<br>Holdings Inc<br>(Defaulted)<br>19/7/2017<br>(Perpetual) (Zero<br>Coupon)**                                    | -                  | 0.00            | USD250,000                                 | Washington Mutual<br>Bank Escrow<br>(Defaulted)<br>16/6/2018 (Zero<br>Coupon)    | -                  | 0.00            |
| USD298,557                           | Lehman Brothers<br>International Europe<br>FRN 31/12/2049 (Zero<br>Coupon)**                                                     | -                  | 0.00            | USD560,000                                 | Washington Mutual<br>Bank Escrow<br>(Defaulted)<br>6/11/2018 (Zero<br>Coupon)    | -                  | 0.00            |
| USD250,000                           | Washington Mutual<br>Bank Escrow<br>(Defaulted) 4/2/2018<br>(Zero Coupon)                                                        | -                  | 0.00            |                                            |                                                                                  |                    |                 |
|                                      |                                                                                                                                  |                    |                 | <b>Total Bonds</b>                         |                                                                                  |                    |                 |
|                                      |                                                                                                                                  |                    |                 | <b>Total Other Transferable Securities</b> |                                                                                  |                    |                 |
|                                      |                                                                                                                                  |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                     |                                                                                  |                    |                 |
|                                      |                                                                                                                                  |                    |                 | <b>Other Net Assets</b>                    |                                                                                  |                    |                 |
|                                      |                                                                                                                                  |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>              |                                                                                  |                    |                 |
|                                      |                                                                                                                                  |                    |                 |                                            |                                                                                  |                    |                 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 53                  | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 9,255,477               | 104,384                                     |
| (25)                | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 6,453,571               | (44,797)                                    |
| (37)                | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 7,743,760               | 38,276                                      |
| 284                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 62,744,031              | 22,210                                      |
| 191                 | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 24,063,016              | 22,840                                      |
| 162                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 35,498,250              | (548,899)                                   |
| (27)                | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 4,725,000               | 15,152                                      |
| (65)                | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 10,337,031              | 12,563                                      |
| (127)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 17,666,891              | (5,073)                                     |
| <b>Total</b>        |          |                                |                 | <b>178,487,027</b>      | <b>(383,344)</b>                            |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|------------|----------|------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| BRL      | 2,447,325  | USD      | 450,000    | Goldman Sachs           | 2/9/2020      | (2,927)                                     |
| BRL      | 1,173,678  | USD      | 220,000    | Citibank                | 2/9/2020      | (5,594)                                     |
| BRL      | 1,299,767  | USD      | 230,000    | BNP Paribas             | 2/9/2020      | 7,439                                       |
| AUD      | 120,000    | USD      | 88,104     | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 293                                         |
| USD      | 85,644     | AUD      | 120,000    | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (2,753)                                     |
| USD      | 1,287,023  | CNH      | 8,849,041  | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | (4,926)                                     |
| USD      | 354,990    | CNH      | 2,436,612  | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (753)                                       |
| USD      | 1,766,957  | CNH      | 12,134,571 | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | (4,677)                                     |
| USD      | 1,989,104  | CNH      | 13,673,776 | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (7,252)                                     |
| USD      | 819,192    | EUR      | 694,000    | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (8,543)                                     |
| USD      | 251,963    | EUR      | 213,000    | JP Morgan               | 3/9/2020      | (2,083)                                     |
| USD      | 223,821    | EUR      | 189,000    | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (1,599)                                     |
| USD      | 105,490    | EUR      | 89,000     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | (661)                                       |
| USD      | 12,251,554 | EUR      | 10,344,000 | State Street            | 3/9/2020      | (85,758)                                    |

## US Dollar Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases     | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|---------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD      | 146,979       | EUR      | 124,000        | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (916)                                       |
| USD      | 194,849       | EUR      | 165,000        | Citibank                | 3/9/2020      | (1,947)                                     |
| AUD      | 310,000       | USD      | 221,930        | JP Morgan               | 16/9/2020     | 6,440                                       |
| AUD      | 190,000       | USD      | 132,927        | Bank of America         | 16/9/2020     | 7,041                                       |
| CLP      | 233,840,500   | USD      | 300,000        | Citibank                | 16/9/2020     | 1,434                                       |
| CNH      | 8,819,825     | USD      | 1,281,773      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 4,546                                       |
| CNH      | 9,727,175     | USD      | 1,415,258      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 3,393                                       |
| COP      | 1,203,350,400 | USD      | 320,000        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (549)                                       |
| COP      | 2,003,092,600 | USD      | 530,000        | JP Morgan               | 16/9/2020     | 1,757                                       |
| COP      | 102,449,263   | USD      | 27,122         | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 74                                          |
| EUR      | 220,000       | USD      | 258,144        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 4,325                                       |
| EUR      | 110,000       | USD      | 129,499        | BNY Mellon              | 16/9/2020     | 1,735                                       |
| EUR      | 120,000       | USD      | 137,152        | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 6,013                                       |
| EUR      | 300,000       | USD      | 339,571        | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 18,341                                      |
| EUR      | 597,705       | USD      | 672,717        | Bank of America         | 16/9/2020     | 40,368                                      |
| EUR      | 1,282,295     | USD      | 1,443,342      | Citibank                | 16/9/2020     | 86,486                                      |
| GBP      | 1,710,000     | USD      | 2,143,146      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 134,976                                     |
| GBP      | 1,619,647     | USD      | 2,021,723      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 136,028                                     |
| GBP      | 80,353        | USD      | 100,309        | JP Morgan               | 16/9/2020     | 6,740                                       |
| INR      | 9,764,040     | USD      | 130,000        | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 2,589                                       |
| JPY      | 43,597,432    | USD      | 410,000        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 1,103                                       |
| JPY      | 14,991,760    | USD      | 140,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 1,365                                       |
| JPY      | 12,821,469    | USD      | 120,000        | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 901                                         |
| KRW      | 213,849,000   | USD      | 180,000        | State Street            | 16/9/2020     | 129                                         |
| KRW      | 264,220,000   | USD      | 220,000        | Barclays                | 16/9/2020     | 2,557                                       |
| RUB      | 50,258,226    | USD      | 690,000        | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (14,198)                                    |
| RUB      | 18,673,750    | USD      | 260,000        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (8,901)                                     |
| RUB      | 125,346,144   | USD      | 1,760,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (74,520)                                    |
| TRY      | 1,184,476     | USD      | 170,000        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (9,582)                                     |
| TWD      | 3,498,900     | USD      | 120,000        | Citibank                | 16/9/2020     | (703)                                       |
| USD      | 219,628       | AUD      | 310,000        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (8,743)                                     |
| USD      | 132,055       | AUD      | 190,000        | Bank of America         | 16/9/2020     | (7,914)                                     |
| USD      | 310,000       | CLP      | 236,048,846    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 5,719                                       |
| USD      | 170,000       | CLP      | 135,204,400    | Citibank                | 16/9/2020     | (4,286)                                     |
| USD      | 5,851,910     | CNH      | 40,773,260     | Citibank                | 16/9/2020     | (94,627)                                    |
| USD      | 5,322,870     | CNH      | 37,314,581     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (119,241)                                   |
| USD      | 3,030,341     | CNH      | 21,173,547     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (57,696)                                    |
| USD      | 1,459,818     | CNH      | 10,356,550     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (50,623)                                    |
| USD      | 1,010,669     | CNH      | 7,109,641      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (26,230)                                    |
| USD      | 272,741       | CNH      | 1,913,549      | Bank of America         | 16/9/2020     | (6,339)                                     |
| USD      | 408,676       | CNH      | 2,869,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (9,751)                                     |
| USD      | 587,747       | CNH      | 4,123,000      | Barclays                | 16/9/2020     | (13,568)                                    |
| USD      | 1,441,214     | CNH      | 10,227,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (50,333)                                    |
| USD      | 530,000       | COP      | 1,942,311,000  | Citibank                | 16/9/2020     | 14,379                                      |
| USD      | 730,880       | COP      | 2,682,390,500  | Barclays                | 16/9/2020     | 18,791                                      |
| USD      | 447,772       | EUR      | 395,181        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (23,695)                                    |
| USD      | 118,500       | EUR      | 100,000        | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (804)                                       |
| USD      | 2,227,424     | EUR      | 1,880,000      | UBS                     | 16/9/2020     | (15,490)                                    |
| USD      | 4,340,071     | GBP      | 3,410,000      | Bank of America         | 16/9/2020     | (202,852)                                   |
| USD      | 1,748,222     | IDR      | 25,641,909,328 | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (10,697)                                    |
| USD      | 620,185       | IDR      | 8,868,645,491  | Barclays                | 16/9/2020     | 11,836                                      |
| USD      | 310,000       | JPY      | 33,070,071     | State Street            | 16/9/2020     | (1,835)                                     |
| USD      | 220,000       | KRW      | 260,389,800    | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 669                                         |
| USD      | 94,025        | RUB      | 6,677,921      | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 4,230                                       |
| USD      | 134,352       | RUB      | 9,555,484      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 5,863                                       |
| USD      | 2,404,091     | RUB      | 167,513,536    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 151,603                                     |
| USD      | 90,003        | RUB      | 6,379,407      | Credit Suisse           | 16/9/2020     | 4,222                                       |
| USD      | 1,380,000     | RUB      | 101,471,400    | Barclays                | 16/9/2020     | 15,554                                      |
| USD      | 560,000       | RUB      | 41,533,333     | Citibank                | 16/9/2020     | 1,518                                       |
| USD      | 540,000       | TRY      | 3,902,310      | JP Morgan               | 16/9/2020     | 11,493                                      |
| USD      | 790,000       | TRY      | 5,566,972      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 36,042                                      |
| USD      | 300,000       | TWD      | 8,784,300      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 495                                         |

## US Dollar Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                                                                           | 410,000    | ZAR      | 7,116,459  | Goldman Sachs   | 16/9/2020     | (11,866)                                    |
| USD                                                                           | 1,770,000  | ZAR      | 29,818,836 | Bank of America | 16/9/2020     | 2,328                                       |
| ZAR                                                                           | 9,865,213  | USD      | 570,000    | Bank of America | 16/9/2020     | 14,814                                      |
| ZAR                                                                           | 3,645,015  | USD      | 210,000    | Goldman Sachs   | 16/9/2020     | 6,078                                       |
| MXN                                                                           | 45,094,594 | USD      | 1,990,000  | Citibank        | 17/9/2020     | 68,533                                      |
| USD                                                                           | 120,000    | MXN      | 2,669,937  | Citibank        | 17/9/2020     | (1,881)                                     |
| USD                                                                           | 410,000    | MXN      | 9,210,501  | State Street    | 17/9/2020     | (10,452)                                    |
| USD                                                                           | 160,000    | MXN      | 3,564,839  | Barclays        | 17/9/2020     | (2,732)                                     |
| USD                                                                           | 222,861    | MXN      | 4,885,732  | Barclays        | 23/9/2020     | (5)                                         |
| USD                                                                           | 88,113     | AUD      | 120,000    | BNP Paribas     | 6/10/2020     | (295)                                       |
| KZT                                                                           | 25,613,766 | USD      | 60,360     | Citibank        | 23/10/2020    | (167)                                       |
| BRL                                                                           | 4,957,560  | USD      | 900,000    | Citibank        | 3/11/2020     | 3,988                                       |
| USD                                                                           | 111,922    | EUR      | 99,463     | UBS             | 27/11/2020    | (6,923)                                     |
| Net unrealised depreciation                                                   |            |          |            |                 |               | (123,659)                                   |
| EUR Hedged Share Class                                                        |            |          |            |                 |               |                                             |
| EUR                                                                           | 70,936,198 | USD      | 83,686,236 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 941,318                                     |
| USD                                                                           | 1,488,577  | EUR      | 1,255,652  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (9,430)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |            |                 |               | 931,888                                     |
| GBP Hedged Share Class                                                        |            |          |            |                 |               |                                             |
| GBP                                                                           | 290,037    | USD      | 379,717    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 6,678                                       |
| USD                                                                           | 4,052      | GBP      | 3,072      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (41)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |            |                 |               | 6,637                                       |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 168,535,593) |            |          |            |                 |               | 814,866                                     |

## To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding         | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| TBA                                                                                                                                    | United States                                  |                    |                 | USD35,041,000   | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/20' 4% TBA    | 37,389,157         | 4.10            |
| USD1,980,000                                                                                                                           | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/20' 2% TBA     | 2,057,460          | 0.23            | USD10,175,000   | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/20' 4.5% TBA | 10,995,557         | 1.21            |
| USD310,000                                                                                                                             | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/20' 2% TBA     | 319,106            | 0.04            | USD1,506,000    | Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/20' 5% TBA     | 1,651,482          | 0.18            |
| USD12,816,000                                                                                                                          | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA | 13,468,814         | 1.48            | USD127,000      | Fannie Mae or Freddie Mac ' 5.5 9/20' 5.5% TBA | 140,697            | 0.02            |
| USD3,605,500                                                                                                                           | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA | 3,777,958          | 0.41            | USD4,532,000    | Ginnie Mae ' 2.5 9/20' 2.5% TBA                | 4,766,389          | 0.52            |
| USD(3,692,655)                                                                                                                         | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/20' 3% TBA    | (3,889,064)        | (0.43)          | USD13,897,000   | Ginnie Mae ' 3 9/20' 3% TBA                    | 14,636,364         | 1.61            |
| USD4,623,000                                                                                                                           | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA     | 4,876,181          | 0.54            | USD(10,588,000) | Ginnie Mae ' 3 10/20' 3% TBA                   | (11,131,875)       | (1.22)          |
| USD4,348,000                                                                                                                           | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA     | 4,562,852          | 0.50            | USD5,577,181    | Ginnie Mae ' 3.5 9/20' 3.5% TBA                | 5,868,676          | 0.64            |
| USD(27,200,000)                                                                                                                        | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 11/20' 3% TBA    | (28,619,665)       | (3.14)          | USD2,000,000    | Ginnie Mae ' 3.5 10/20' 3.5% TBA               | 2,105,469          | 0.23            |
| USD(15,764,969)                                                                                                                        | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA | (16,630,810)       | (1.82)          | USD5,740,500    | Ginnie Mae ' 4 9/20' 4% TBA                    | 6,116,659          | 0.67            |
| USD1,069,000                                                                                                                           | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA | 1,129,528          | 0.12            | USD(78,000)     | Ginnie Mae ' 4.5 9/20' 4.5% TBA                | (83,803)           | (0.01)          |
| USD(159,000)                                                                                                                           | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/20' 4% TBA     | (168,578)          | (0.02)          | USD1,000,000    | Ginnie Mae ' 4.5 9/20' 4.5% TBA                | 1,094,707          | 0.12            |
|                                                                                                                                        |                                                |                    |                 | USD1,619,000    | Ginnie Mae ' 5 9/20' 5% TBA                    | 1,762,244          | 0.19            |
| Total TBA (USD underlying exposure - USD 177,243,095)                                                                                  |                                                |                    |                 |                 |                                                | 56,195,505         | 6.17            |
| To Be Announced ( "TBA" ) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency. |                                                |                    |                 |                 |                                                |                    |                 |

## US Dollar Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                                     | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD476,601    | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Bank of America | 20/9/2020       | (281)                                       | (203)            |
| CDS  | USD170,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays        | 20/6/2025       | (593)                                       | 1,314            |
| CDS  | USD170,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Barclays        | 20/6/2025       | (358)                                       | 1,314            |
| CDS  | USD172,247    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Barclays        | 20/6/2025       | 299                                         | 14,450           |
| CDS  | USD389,300    | Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1% | Citigroup       | 20/6/2025       | (22,784)                                    | (10,100)         |
| CDS  | USD140,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup       | 20/6/2025       | (359)                                       | 1,082            |
| CDS  | USD140,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup       | 20/6/2025       | (294)                                       | 1,082            |
| CDS  | USD201,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Citigroup       | 20/6/2025       | (515)                                       | 1,554            |
| CDS  | USD115,683    | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Citigroup       | 20/6/2025       | (10,019)                                    | 965              |
| CDS  | USD233,000    | Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Citigroup       | 20/6/2025       | (11,474)                                    | (4,433)          |
| CDS  | USD210,000    | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%                          | Credit Suisse   | 17/9/2058       | (5,030)                                     | (2,640)          |
| CDS  | USD(40,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%                       | Credit Suisse   | 11/5/2063       | (9,270)                                     | (12,670)         |
| CDS  | USD160,000    | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%                          | Deutsche Bank   | 17/9/2058       | (3,860)                                     | (2,011)          |
| CDS  | USD(80,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%                         | Deutsche Bank   | 17/11/2059      | (1,300)                                     | (5,036)          |
| CDS  | USD(160,000)  | Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%                         | Deutsche Bank   | 17/11/2059      | (2,723)                                     | (10,072)         |
| CDS  | USD115,764    | Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%                          | Deutsche Bank   | 11/5/2063       | (708)                                       | (685)            |
| CDS  | USD268,573    | Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%                          | Deutsche Bank   | 11/5/2063       | (1,503)                                     | (1,590)          |
| CDS  | USD304,443    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | 2,023                                       | 25,541           |
| CDS  | USD292,790    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (335)                                       | 24,563           |
| CDS  | USD215,520    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (69)                                        | 18,081           |
| CDS  | USD110,000    | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%   | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (333)                                       | 850              |
| CDS  | USD(476,601)  | Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1% | JP Morgan       | 20/9/2020       | 6,859                                       | 203              |
| CDS  | USD40,000     | Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%                           | JP Morgan       | 11/5/2063       | 8,928                                       | 12,670           |
| CDS  | USD255,000    | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (18,109)                                    | 12,990           |
| CDS  | USD589,000    | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1% | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (26,907)                                    | 49,413           |
| CDS  | USD360,000    | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%  | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (30,420)                                    | 18,338           |
| CDS  | USD110,000    | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%                          | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (2,635)                                     | (1,383)          |
| CDS  | USD7,000      | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%                           | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | 1,052                                       | 1,444            |
| CDS  | USD(35,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                       | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (5,440)                                     | (7,220)          |
| CDS  | USD(60,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                       | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (12,432)                                    | (12,378)         |
| CDS  | USD330,000    | Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%                          | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (8,309)                                     | (4,149)          |
| IFS  | USD6,394,500  | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -1%                          | Citibank        | 15/4/2021       | (100,501)                                   | (100,501)        |
| IFS  | USD6,394,500  | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -1.02%                       | Citibank        | 15/4/2021       | (101,673)                                   | (101,673)        |

## US Dollar Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                             | Nominal Value | Description                                                                  | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IFS                                              | USD6,394,500  | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.96125% | Citibank        | 15/4/2021       | (98,231)                                    | (98,231)         |
| IFS                                              | USD6,394,500  | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -1%       | Citibank        | 15/4/2021       | (100,501)                                   | (100,501)        |
| IFS                                              | USD6,394,500  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.012%        | Citibank        | 15/4/2022       | 137,450                                     | 137,450          |
| IFS                                              | USD9,591,800  | Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.05%    | Citibank        | 15/4/2022       | (217,565)                                   | (217,565)        |
| IFS                                              | USD6,394,500  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.02%         | Citibank        | 15/4/2022       | 136,470                                     | 136,470          |
| IFS                                              | USD6,394,500  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.042%        | Citibank        | 15/4/2022       | 133,774                                     | 133,774          |
| IFS                                              | USD6,394,500  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0%            | Citibank        | 15/4/2022       | 138,920                                     | 138,920          |
| IFS                                              | USD9,591,800  | Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.6189%       | Citibank        | 15/4/2024       | 345,774                                     | 345,774          |
| IRS                                              | MXN11,309,925 | Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month            | Bank of America | 12/8/2024       | 33,518                                      | 33,518           |
| IRS                                              | MXN9,732,000  | Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month           | Bank of America | 13/8/2024       | 29,584                                      | 29,584           |
| IRS                                              | MXN7,771,778  | Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%       | Bank of America | 8/11/2024       | 22,481                                      | 22,481           |
| IRS                                              | CAD6,055,000  | Fund receives Fixed 0.751%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month               | Bank of America | 26/5/2025       | 3,009                                       | 3,009            |
| IRS                                              | CAD3,025,000  | Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month               | Bank of America | 4/6/2025        | 12,432                                      | 12,432           |
| IRS                                              | CAD3,025,000  | Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month                | Bank of America | 4/6/2025        | 12,684                                      | 12,662           |
| IRS                                              | MXN1,913,500  | Fund receives Fixed 6.425%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month           | Bank of America | 6/6/2025        | 5,165                                       | 5,165            |
| IRS                                              | CAD11,925,000 | Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month               | Bank of America | 6/8/2025        | (25,605)                                    | (25,605)         |
| IRS                                              | USD540,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.267%              | Deutsche Bank   | 16/5/2021       | (11,432)                                    | (11,432)         |
| IRS                                              | MXN6,799,000  | Fund receives Fixed 6.321%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month           | Goldman Sachs   | 6/8/2025        | 17,087                                      | 17,087           |
| IRS                                              | BRL2,761,477  | Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day                 | JP Morgan       | 2/1/2023        | 17,280                                      | 17,280           |
| Total (USD underlying exposure - USD 97,702,935) |               |                                                                              |                 |                 | 233,221                                     | 501,382          |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                               | Call/ Put | Description             | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-----------------|--------------|-----------------|-------------------------------|------------------|
| 4,933,000                                         | Put       | OTC AUD/JPY             | Morgan Stanley  | AUD 72.4     | 14/10/2020      | (41,981)                      | 3,034            |
| 2,560                                             | Put       | 2 Year Eurodollar MIDCV | Exchange Traded | USD 99.625   | 11/12/2020      | (100,715)                     | 256,000          |
| Total (USD underlying exposure - USD 192,755,347) |           |                         |                 |              |                 | (142,696)                     | 259,034          |

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                   | Description                                                                                                                                                                                         | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| USD(23,000,000)                                 | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021 | Deutsche Bank | 10/11/2020      | 61,880                      | (120,395)        |
| Total (USD underlying exposure - USD 7,789,632) |                                                                                                                                                                                                     |               |                 | 61,880                      | (120,395)        |

[次へ](#)

## US Dollar High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                          |                    |                 | USD2,372,000  | Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.5% 15/1/2028                          | 1,039,232          | 0.03            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                          |                    |                 | USD1,060,000  | NCL Corp Ltd ' 144A' 10.25% 1/2/2026                                  | 1,071,925          | 0.04            |
|                                                                                                                                             | Ireland iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF* | 15,101,150         | 0.50            |               |                                                                       | 2,986,921          | 0.10            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                          | 15,101,150         | 0.50            | USD510,000    | Brazil Oi SA 10% 27/7/2025                                            | 487,448            | 0.02            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                          |                    |                 | USD2,843,000  | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028* | 2,911,772          | 0.10            |
|                                                                                                                                             | Canada Bausch Health Cos Inc                             | 2,989,603          | 0.10            | USD334,000    | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024          | 341,916            | 0.01            |
|                                                                                                                                             | France Constellium SE ' A'                               | 3,515,252          | 0.12            | USD4,274,000  | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028         | 4,394,997          | 0.15            |
|                                                                                                                                             | Italy Telecom Italia SpA/Milano                          | 87,143             | 0.00            | USD12,404,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025            | 12,735,125         | 0.42            |
|                                                                                                                                             | Netherlands Altice Europe NV                             | 1,394,300          | 0.05            | USD2,214,000  | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025          | 2,361,386          | 0.08            |
|                                                                                                                                             | United Kingdom Arrow Global Group Plc                    | 51,640             | 0.00            | EUR4,499,000  | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                  | 5,409,528          | 0.18            |
|                                                                                                                                             | United States Adelphia Recovery Trust*                   | 747                | 0.00            | USD1,692,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028                            | 1,668,735          | 0.06            |
|                                                                                                                                             | 1,815 AZEK Co Inc/The                                    | 71,856             | 0.00            | USD702,000    | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030                         | 698,490            | 0.02            |
|                                                                                                                                             | 137,648 CenturyLink Inc                                  | 1,505,181          | 0.05            | USD3,298,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2023                           | 3,301,776          | 0.11            |
|                                                                                                                                             | 599,952 Clear Channel Outdoor Holdings Inc               | 713,943            | 0.02            | USD1,041,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025                          | 1,075,093          | 0.04            |
|                                                                                                                                             | 9,088 Dun & Bradstreet Holdings Inc                      | 230,835            | 0.01            | USD1,286,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027                         | 1,388,507          | 0.05            |
|                                                                                                                                             | 642,073 Element Solutions Inc                            | 6,902,285          | 0.23            | USD321,000    | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023*                       | 320,448            | 0.01            |
|                                                                                                                                             | 687 Lear Corp                                            | 79,472             | 0.00            | USD1,548,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025                        | 1,590,880          | 0.05            |
|                                                                                                                                             | 24,617 Live Nation Entertainment Inc*                    | 1,427,786          | 0.05            | USD4,637,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029                         | 4,805,972          | 0.16            |
|                                                                                                                                             | 8,103 PPD Inc*                                           | 272,342            | 0.01            | USD4,405,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028                            | 4,705,906          | 0.16            |
|                                                                                                                                             | 236,946 UCI International Inc                            | 3,430,978          | 0.11            | USD3,416,000  | B'ausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029                        | 3,720,656          | 0.12            |
|                                                                                                                                             |                                                          | 14,635,425         | 0.48            | USD6,059,000  | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025                           | 6,639,573          | 0.22            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                |                                                          | 22,673,363         | 0.75            |               |                                                                       |                    |                 |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                          |                    |                 |               |                                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Austria ams AG 6% 31/7/2025                              | 493,928            | 0.01            |               |                                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             | EUR402,000 ams AG 6% 31/7/2025                           | 340,344            | 0.01            |               |                                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             | EUR277,000 Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual) | 255,233            | 0.01            |               |                                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             | USD200,000 JBS Investments II GmbH ' 144A' 7% 15/1/2026  | 216,685            | 0.01            |               |                                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                          | 1,306,190          | 0.04            |               |                                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Bermuda Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.25% 15/1/2026    | 875,764            | 0.03            |               |                                                                       |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,851,000 | Baytex Energy Corp ' 144A' 8.75%                                                      | 911,617            | 0.03            | USD5,862,000 | GFL Environmental Inc ' 144A' 7%                                     | 6,169,755          | 0.20            |
| USD882,000   | Bombardier Inc ' 144A' 5.75%                                                          | 785,862            | 0.03            | USD2,038,000 | GFL Environmental Inc ' 144A' 8.5%                                   | 2,216,702          | 0.07            |
| USD213,000   | Bombardier Inc ' 144A' 6% 15/10/2022                                                  | 182,647            | 0.01            | USD2,063,000 | Husky III Holding Ltd ' 144A' 13%                                    | 2,069,447          | 0.07            |
| USD1,964,000 | Bombardier Inc ' 144A' 6.125%                                                         | 1,602,624          | 0.05            | USD905,000   | Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 7%                               | 950,078            | 0.03            |
| USD2,103,000 | Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024                                                 | 1,603,548          | 0.05            | USD471,000   | Masonite International Corp ' 144A' 5.375%                           | 505,943            | 0.02            |
| USD319,000   | Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 15/3/2025                                                 | 236,459            | 0.01            | USD199,000   | Masonite International Corp ' 144A' 5.75%                            | 210,156            | 0.01            |
| USD4,913,000 | Bombardier Inc ' 144A' 7.875%                                                         | 3,557,159          | 0.12            | USD2,323,000 | Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625%                                    | 2,402,493          | 0.08            |
| USD5,268,000 | Bombardier Inc ' 144A' 8.75%                                                          | 5,092,391          | 0.17            | USD956,000   | Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25%                                     | 1,002,008          | 0.03            |
| USD3,990,000 | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 4.875% | 3,740,266          | 0.12            | USD3,145,000 | MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025                               | 3,236,897          | 0.11            |
| USD1,265,000 | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.25%  | 1,286,903          | 0.04            | USD3,473,000 | MEG Energy Corp ' 144A' 7% 31/3/2024                                 | 3,456,000          | 0.11            |
| USD724,000   | Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022                                                       | 735,927            | 0.02            | USD1,062,000 | MEG Energy Corp ' 144A' 7.125%                                       | 1,018,745          | 0.03            |
| USD412,000   | Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023                                                     | 410,689            | 0.01            | USD1,237,000 | New Gold Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025                                | 1,288,032          | 0.04            |
| USD5,222,000 | Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025                                                   | 5,321,041          | 0.18            | USD3,289,000 | New Gold Inc ' 144A' 7.5% 15/7/2027                                  | 3,580,899          | 0.12            |
| USD302,000   | Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047                                                     | 269,249            | 0.01            | USD2,384,000 | Norbord Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2023                                  | 2,559,570          | 0.08            |
| USD5,395,000 | Clarios Global LP ' 144A' 6.75%                                                       | 5,789,051          | 0.19            | USD318,000   | NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875%                                   | 316,412            | 0.01            |
| USD949,000   | Fairstone Financial Inc ' 144A' 7.875%                                                | 982,708            | 0.03            | USD4,008,000 | Open Text Corp ' 144A' 3.875%                                        | 4,101,938          | 0.14            |
| USD1,768,000 | Garda World Security Corp ' 144A' 4.625%                                              | 1,790,100          | 0.06            | USD1,407,000 | Parkland Corp/Canada ' 144A' 5.875%                                  | 1,505,230          | 0.05            |
| USD1,376,000 | Garda World Security Corp ' 144A' 9.5%                                                | 1,505,605          | 0.05            | USD950,000   | Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023                                   | 1,026,166          | 0.03            |
| USD2,235,000 | GFL Environmental Inc ' 144A' 3.75%                                                   | 2,257,227          | 0.07            | USD5,137,000 | Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 4.875% 1/6/2027                 | 5,223,687          | 0.17            |
| USD643,000   | GFL Environmental Inc ' 144A' 4.25%                                                   | 657,066            | 0.02            | USD2,363,000 | Tervita Corp ' 144A' 7.625% 1/12/2021                                | 1,965,862          | 0.06            |
| USD7,180,000 | GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125%                                                  | 7,605,559          | 0.25            | USD527,000   | Videotron Ltd ' 144A' 5.125% 15/4/2027                               | 561,310            | 0.02            |
|              |                                                                                       |                    |                 |              |                                                                      | 149,761,788        | 4.94            |
|              |                                                                                       |                    |                 | USD2,188,000 | Cayman Islands Global Aircraft Leasing Co Ltd ' 144A' 6.5% 15/9/2024 | 1,301,860          | 0.04            |



## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD800,000   | Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027 | 845,728            | 0.03            | USD2,285,000 | Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028             | 2,386,397          | 0.08            |
| USD595,000   | Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031            | 640,793            | 0.02            | USD3,278,000 | Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024              | 3,347,313          | 0.11            |
| USD1,761,000 | Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027        | 545,910            | 0.02            | USD7,813,000 | Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026             | 8,021,959          | 0.26            |
| USD117,000   | Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021         | 70,830             | 0.00            | USD3,437,000 | Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025*             | 3,548,359          | 0.12            |
| EUR230,000   | UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029                 | 280,145            | 0.01            | EUR400,000   | Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)       | 496,301            | 0.02            |
|              |                                                       | 3,685,266          | 0.12            | GBP200,000   | Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)       | 302,720            | 0.01            |
| USD1,756,000 | Chile VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028  | 1,854,226          | 0.06            | EUR100,000   | Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023         | 117,382            | 0.00            |
| EUR200,000   | Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)        | 209,303            | 0.01            | EUR233,000   | Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025        | 299,756            | 0.01            |
| USD1,286,000 | Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039                            | 1,652,633          | 0.05            | EUR300,000   | Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)  | 378,126            | 0.01            |
|              |                                                       | 1,861,936          | 0.06            | GBP500,000   | Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual) | 730,990            | 0.02            |
| EUR198,000   | France Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025         | 231,283            | 0.01            | EUR200,000   | Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)  | 240,279            | 0.01            |
| USD3,242,000 | Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028*        | 3,402,074          | 0.11            | EUR155,000   | Faurecia SE 2.625% 15/6/2025                       | 184,192            | 0.01            |
| EUR500,000   | Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027               | 642,799            | 0.02            | EUR182,000   | Faurecia SE 3.75% 15/6/2028                        | 220,872            | 0.01            |
| USD7,644,000 | Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026        | 8,120,603          | 0.27            | EUR200,000   | Iliad SA 2.375% 17/6/2026                          | 241,970            | 0.01            |
| USD9,984,000 | Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027        | 11,168,552         | 0.37            | EUR100,000   | Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026                   | 114,678            | 0.00            |
| EUR182,000   | Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025              | 216,292            | 0.01            | EUR200,000   | Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026                | 228,712            | 0.01            |
| USD200,000   | BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)              | 226,639            | 0.01            | EUR252,000   | Loxam SAS 3.25% 14/1/2025                          | 296,046            | 0.01            |
| USD1,225,000 | BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)       | 1,182,891          | 0.04            | EUR300,000   | Loxam SAS 3.5% 3/5/2023                            | 358,697            | 0.01            |
| USD42,000    | BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)             | 43,037             | 0.00            | EUR115,000   | Loxam SAS 3.75% 15/7/2026                          | 136,111            | 0.00            |
| EUR200,000   | Burger King France SAS 6% 1/5/2024                    | 243,635            | 0.01            | EUR100,000   | Loxam SAS 4.25% 15/4/2024                          | 120,004            | 0.00            |
| EUR300,000   | Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025           | 285,960            | 0.01            | EUR100,000   | Novafives SAS 5% 15/6/2025                         | 88,258             | 0.00            |
| EUR300,000   | CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022                             | 352,355            | 0.01            | EUR100,000   | Orano SA 3.375% 23/4/2026                          | 125,467            | 0.00            |
|              |                                                       |                    |                 | EUR300,000   | Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023                   | 353,305            | 0.01            |
|              |                                                       |                    |                 | EUR300,000   | Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024                      | 358,250            | 0.01            |
|              |                                                       |                    |                 | EUR200,000   | RCI Banque SA FRN 18/2/2030                        | 225,673            | 0.01            |
|              |                                                       |                    |                 | EUR406,000   | Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025          | 505,056            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)                | 227,596            | 0.01            | EUR1,061,000 | thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024                                               | 1,223,038          | 0.04            |
| EUR200,000 | SPIE SA 2.625% 18/6/2026                                     | 242,705            | 0.01            | USD1,431,000 | Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028                                   | 1,517,754          | 0.05            |
|            |                                                              | 50,013,294         | 1.65            | EUR345,000   | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027                                              | 417,446            | 0.01            |
| EUR400,000 | Germany<br>ADLER Real Estate AG 1.5% 17/4/2022               | 476,193            | 0.02            | EUR288,000   | Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027                                           | 353,095            | 0.01            |
| EUR200,000 | ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026                            | 236,159            | 0.01            | EUR133,000   | WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*                                      | 158,229            | 0.00            |
| EUR200,000 | CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025                        | 235,136            | 0.01            |              |                                                                                | 10,560,548         | 0.35            |
| EUR207,000 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027                 | 245,677            | 0.01            | USD2,700,000 | Guernsey<br>Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022                 | 2,858,980          | 0.09            |
| EUR400,000 | Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)                     | 475,878            | 0.02            | EUR230,000   | Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*                                            | 256,651            | 0.01            |
| EUR100,000 | Commerzbank AG FRN 5/12/2030                                 | 123,740            | 0.00            |              |                                                                                | 3,115,631          | 0.10            |
| EUR391,000 | Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024                       | 506,362            | 0.02            | EUR400,000   | Ireland<br>AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)                             | 467,644            | 0.02            |
| EUR200,000 | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024 | 221,838            | 0.01            | EUR400,000   | AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)                                        | 493,124            | 0.02            |
| EUR100,000 | Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022                                 | 114,190            | 0.00            | EUR410,000   | Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)                               | 498,694            | 0.02            |
| EUR192,000 | HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025                             | 247,455            | 0.01            | EUR245,000   | Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031                               | 276,359            | 0.01            |
| EUR252,000 | IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027                        | 312,811            | 0.01            | EUR183,000   | Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030                                | 204,978            | 0.01            |
| USD200,000 | IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027                     | 210,587            | 0.01            | EUR100,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026        | 119,220            | 0.00            |
| EUR200,000 | Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)            | 243,420            | 0.01            | USD5,568,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026 | 5,820,119          | 0.19            |
| EUR100,000 | K+S AG 3% 20/6/2022                                          | 115,702            | 0.00            | USD896,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026 | 936,571            | 0.03            |
| EUR200,000 | Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025                               | 238,037            | 0.01            | GBP224,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027         | 300,291            | 0.01            |
| EUR329,000 | Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025*                           | 406,976            | 0.01            | GBP825,000   | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027  | 1,105,917          | 0.04            |
| EUR194,000 | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                 | 227,145            | 0.01            | USD1,592,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025  | 1,683,691          | 0.06            |
| EUR418,000 | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                 | 499,276            | 0.02            |              |                                                                                |                    |                 |
| EUR279,000 | Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023                   | 330,279            | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| EUR107,000 | Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023                            | 123,469            | 0.00            |              |                                                                                |                    |                 |
| EUR323,000 | Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025                           | 393,952            | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| EUR200,000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026          | 250,371            | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| EUR400,000 | Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025                             | 460,612            | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| EUR170,000 | thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023                              | 194,584            | 0.01            |              |                                                                                |                    |                 |
| EUR1,000   | thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025                               | 1,137              | 0.00            |              |                                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD5,646,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027 | 5,891,601          | 0.19            | GBP175,000   | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028   | 237,616            | 0.01            |
| USD1,106,000 | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027 | 1,154,111          | 0.04            | USD7,436,000 | Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028 | 7,713,363          | 0.26            |
| EUR5,100,000 | Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029                                              | 5,878,636          | 0.19            |              |                                                                | 65,352,912         | 2.16            |
| EUR5,880,000 | Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029                                              | 6,880,031          | 0.23            | EUR100,000   | Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)    | 130,151            | 0.00            |
| EUR300,000   | Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030                                         | 347,143            | 0.01            | EUR100,000   | Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048                        | 139,543            | 0.01            |
| EUR440,000   | Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031                                                | 453,066            | 0.02            | EUR100,000   | Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025                                   | 117,610            | 0.00            |
| EUR400,000   | Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031                                             | 420,094            | 0.01            | EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026                    | 116,662            | 0.00            |
| USD400,000   | Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*                                      | 401,872            | 0.01            | EUR300,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027                     | 348,697            | 0.01            |
| EUR300,000   | Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031                                                | 314,524            | 0.01            | EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025                   | 118,625            | 0.00            |
| EUR1,920,000 | Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031                                               | 2,188,735          | 0.07            | EUR100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025                   | 133,593            | 0.01            |
| EUR2,700,000 | Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031                                               | 3,131,978          | 0.10            | EUR400,000   | Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024                    | 548,583            | 0.02            |
| USD820,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 30/6/2028              | 640,420            | 0.02            | GBP100,000   | Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022                     | 141,862            | 0.01            |
| USD1,216,000 | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027            | 1,321,640          | 0.04            | EUR300,000   | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025           | 353,778            | 0.01            |
| USD576,000   | James Hardie International Finance DAC '144A' 4.75% 15/1/2025                 | 595,270            | 0.02            | EUR100,000   | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024           | 122,249            | 0.00            |
| USD646,000   | James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028                    | 688,662            | 0.02            | EUR200,000   | Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024                                   | 243,246            | 0.01            |
| USD3,651,000 | LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027                     | 3,911,134          | 0.13            | EUR139,787   | Diocle Spa FRN 30/6/2026                                       | 166,512            | 0.01            |
| EUR6,000,000 | Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031                                | 6,785,525          | 0.22            | USD2,399,000 | F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026       | 1,859,225          | 0.06            |
| EUR2,810,000 | Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031                                | 3,264,115          | 0.11            | EUR371,000   | Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025                                | 442,080            | 0.02            |
| EUR298,000   | OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                                         | 325,631            | 0.01            | EUR200,000   | Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026           | 243,438            | 0.01            |
| EUR200,000   | OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032                                         | 198,033            | 0.01            | EUR400,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)                  | 552,209            | 0.02            |
| EUR147,000   | OzIme II DAC FRN 15/10/2030                                                   | 156,922            | 0.01            | EUR250,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)                   | 299,064            | 0.01            |
| EUR400,000   | OZLME III DAC FRN 24/8/2030                                                   | 422,649            | 0.01            | GBP250,000   | Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030*                          | 362,406            | 0.01            |
| EUR100,000   | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 1/2/2024                                | 123,533            | 0.00            |              |                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR68,750    | Sisal Group SpA 7% 31/7/2023                            | 83,954             | 0.00            | USD526,000    | Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)   | 537,835            | 0.02            |
| EUR100,000   | Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047    | 120,311            | 0.00            | EUR453,014    | LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                   | 537,646            | 0.02            |
| EUR323,000   | Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025               | 400,684            | 0.01            |               |                                                             | 1,621,719          | 0.05            |
| EUR100,000   | Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025                  | 124,744            | 0.00            | USD1,403,000  | Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023 | 1,474,904          | 0.05            |
| EUR100,000   | Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 25/5/2026              | 129,898            | 0.00            | USD880,000    | Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023         | 964,878            | 0.03            |
| EUR358,000   | Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024                  | 460,065            | 0.02            | USD1,920,000  | Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025           | 2,214,294          | 0.07            |
| USD4,250,000 | Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024       | 4,670,856          | 0.15            |               |                                                             | 4,654,076          | 0.15            |
| EUR200,000   | UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)                 | 243,306            | 0.01            | EUR300,000    | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025                 | 361,769            | 0.01            |
| EUR268,000   | UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)                  | 350,802            | 0.01            | EUR200,000    | Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025                         | 232,572            | 0.01            |
| EUR400,000   | UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)                  | 530,145            | 0.02            | EUR195,000    | Altice Financing SA 3% 15/1/2028                            | 225,013            | 0.01            |
| EUR400,000   | UniCredit SpA FRN 20/2/2029                             | 512,515            | 0.02            | USD3,503,000  | Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028                     | 3,586,424          | 0.12            |
| EUR200,000   | UniCredit SpA FRN 23/9/2029                             | 229,158            | 0.01            | USD11,880,000 | Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026                   | 12,678,336         | 0.42            |
| EUR200,000   | UniCredit SpA FRN 15/1/2032                             | 229,590            | 0.01            | EUR200,000    | Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028                             | 226,012            | 0.01            |
| EUR200,000   | Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual) | 245,691            | 0.01            | USD4,321,000  | Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028                | 4,318,213          | 0.14            |
| EUR200,000   | Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029              | 267,458            | 0.01            | EUR100,000    | Altice France Holding SA '144A' 8% 15/5/2027                | 130,374            | 0.00            |
|              |                                                         | 15,038,710         | 0.50            | EUR400,000    | Altice France Holding SA 8% 15/5/2027                       | 521,586            | 0.02            |
| USD200,000   | Japan SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)     | 194,544            | 0.01            | USD17,201,000 | Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027             | 19,748,898         | 0.65            |
| EUR600,000   | SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025                    | 738,412            | 0.02            | EUR2,180,000  | Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025          | 2,486,932          | 0.08            |
| EUR383,000   | SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                        | 480,384            | 0.02            | EUR100,000    | ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025                           | 118,064            | 0.00            |
| EUR400,000   | SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029                        | 509,358            | 0.02            | USD142,000    | ArcelorMittal SA 4.25% 16/7/2029                            | 151,370            | 0.01            |
| EUR100,000   | SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025                      | 129,255            | 0.00            | USD6,170,015  | ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027                        | 6,362,828          | 0.21            |
| USD216,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024                     | 227,880            | 0.01            | EUR300,000    | Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)                     | 355,395            | 0.01            |
| EUR535,000   | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025                     | 697,277            | 0.02            | GBP155,000    | B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025               | 209,101            | 0.01            |
| EUR500,000   | SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028                        | 672,156            | 0.02            | EUR148,000    | Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024              | 176,985            | 0.01            |
|              |                                                         | 3,649,266          | 0.12            |               |                                                             |                    |                 |
| GBP100,000   | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                 | 131,009            | 0.00            |               |                                                             |                    |                 |
| GBP305,000   | Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*                        | 415,229            | 0.01            |               |                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP600,000   | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*                                | 814,718            | 0.03            | USD1,137,000  | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033*                  | 1,421,460          | 0.05            |
| USD4,454,000 | Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026                                     | 4,633,363          | 0.15            | USD1,146,000  | Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036                      | 1,504,870          | 0.05            |
| EUR329,000   | Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025                             | 342,035            | 0.01            | USD2,251,000  | Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038                     | 3,130,578          | 0.10            |
| EUR400,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021                               | 293,379            | 0.01            | EUR283,000    | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033                     | 501,019            | 0.02            |
| EUR101,000   | Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023                              | 120,710            | 0.00            | USD4,600,000  | Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028    | 4,912,800          | 0.16            |
| EUR370,000   | ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023                              | 446,590            | 0.02            |               |                                                               | 88,537,091         | 2.92            |
| EUR227,000   | ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025                              | 281,567            | 0.01            | EUR300,000    | Mexico Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026*                      | 350,164            | 0.01            |
| EUR300,000   | European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021                                           | 175,502            | 0.01            |               |                                                               |                    |                 |
| EUR100,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023                                         | 109,192            | 0.00            | EUR400,000    | Netherlands Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*              | 473,492            | 0.02            |
| EUR630,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022                                        | 718,701            | 0.02            | EUR401,000    | Ashland Services BV 2% 30/1/2028                              | 466,180            | 0.02            |
| USD4,122,000 | Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024                 | 4,190,672          | 0.14            | USD3,809,863  | Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023                      | 3,867,011          | 0.13            |
| USD560,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030 | 621,740            | 0.02            | USD15,700,000 | Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025 | 16,165,034         | 0.53            |
| USD4,022,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029 | 4,584,316          | 0.15            | EUR3,000,000  | Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031                                 | 3,505,471          | 0.12            |
| EUR100,000   | Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024                                       | 118,093            | 0.00            | EUR4,410,000  | Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029                                 | 5,152,607          | 0.17            |
| EUR300,000   | Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027                                          | 360,069            | 0.01            | USD3,226,000  | Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025         | 3,346,975          | 0.11            |
| EUR100,000   | Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026                                         | 124,038            | 0.00            | EUR343,000    | Dufry One BV 2% 15/2/2027                                     | 332,130            | 0.01            |
| EUR296,000   | Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025                                        | 366,271            | 0.01            | EUR100,000    | Dufry One BV 2.5% 15/10/2024                                  | 101,971            | 0.00            |
| USD785,000   | Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*                          | 800,700            | 0.03            | USD200,000    | ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024                       | 212,040            | 0.01            |
| EUR302,000   | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025                                                | 387,202            | 0.01            | EUR2,125,000  | Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026               | 2,648,613          | 0.09            |
| EUR100,000   | SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)                                              | 122,450            | 0.00            | EUR500,000    | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)            | 579,923            | 0.02            |
| EUR300,000   | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)                                             | 382,849            | 0.01            | EUR325,000    | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026                  | 419,267            | 0.01            |
| EUR180,211   | Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027                                     | 206,899            | 0.01            | EUR250,000    | Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028                    | 336,150            | 0.01            |
| EUR700,000   | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026                                     | 827,301            | 0.03            | EUR200,000    | Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023                           | 236,200            | 0.01            |
| USD3,420,000 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034                                       | 4,148,135          | 0.14            | USD408,000    | ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)                        | 434,750            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000   | ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)                         | 211,583            | 0.01            | USD7,958,000  | Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026*                                                 | 8,415,585          | 0.28            |
| EUR200,000   | Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025                           | 246,569            | 0.01            | USD10,684,000 | Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027                                                  | 11,771,364         | 0.39            |
| EUR300,000   | Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)                    | 355,978            | 0.01            | EUR100,000    | United Group BV FRN 15/2/2026                                                                       | 116,499            | 0.00            |
| EUR600,000   | Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)                   | 746,291            | 0.02            | EUR222,000    | United Group BV 3.625% 15/2/2028                                                                    | 256,767            | 0.01            |
| EUR200,000   | OCI NV 3.125% 1/11/2024                                         | 241,517            | 0.01            | EUR235,000    | United Group BV 4.875% 1/7/2024                                                                     | 284,901            | 0.01            |
| EUR200,000   | OCI NV 5% 15/4/2023                                             | 246,884            | 0.01            | EUR371,000    | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                                                               | 442,956            | 0.01            |
| USD1,087,000 | OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024                                   | 1,123,686          | 0.04            | EUR100,000    | ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026                                                                   | 112,966            | 0.00            |
| EUR200,000   | OI European Group BV 3.125% 15/11/2024                          | 247,182            | 0.01            | EUR200,000    | ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027                                                                | 224,386            | 0.01            |
| EUR200,000   | Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025                    | 242,295            | 0.01            | USD2,187,000  | Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030                                                            | 2,320,954          | 0.08            |
| EUR175,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)       | 214,719            | 0.01            | USD680,000    | Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027                                                                | 716,982            | 0.02            |
| EUR125,000   | Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)       | 156,467            | 0.00            | EUR141,000    | Ziggo BV 2.875% 15/1/2030                                                                           | 166,359            | 0.01            |
| USD3,380,000 | Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025                     | 3,671,880          | 0.12            | EUR90,000     | Ziggo BV 4.25% 15/1/2027                                                                            | 112,277            | 0.00            |
| USD973,000   | Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024                 | 1,064,613          | 0.03            | USD915,000    | Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030*                                                                   | 971,044            | 0.03            |
| EUR276,500   | Stichting AK Rabobank Certificaten 0 (Perpetual) (Zero Coupon)  | 386,661            | 0.01            | USD4,341,000  | Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027                                                                      | 4,555,207          | 0.15            |
| EUR150,941   | Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025                                | 183,868            | 0.01            |               |                                                                                                     | 81,460,675         | 2.69            |
| EUR400,000   | Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)                  | 529,105            | 0.02            | USD1,154,000  | Panama Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027                                                         | 1,158,327          | 0.04            |
| EUR600,000   | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)                 | 759,437            | 0.02            | EUR102,000    | Carnival Corp 10.125% 1/2/2026                                                                      | 122,880            | 0.00            |
| EUR200,000   | Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)                  | 245,095            | 0.01            | USD1,051,000  | Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026                                                                 | 1,106,178          | 0.04            |
| EUR300,000   | Telefonica Europe BV FRN 31/3/2169                              | 396,828            | 0.01            | USD4,054,000  | Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023                                                                 | 4,515,974          | 0.15            |
| EUR100,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028 | 100,130            | 0.00            |               |                                                                                                     | 6,903,359          | 0.23            |
| EUR100,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027  | 105,384            | 0.00            | EUR3,100,000  | Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)                    | 573,081            | 0.02            |
| EUR600,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025      | 764,356            | 0.03            | EUR4,400,000  | Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)                            | 813,405            | 0.03            |
| EUR384,000   | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026                    | 474,086            | 0.02            |               |                                                                                                     | 1,386,486          | 0.05            |
|              |                                                                 |                    |                 | USD2,078,000  | Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024 | 2,119,560          | 0.07            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR200,000 | Spain<br>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)    | 249,772            | 0.01            | USD2,175,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*            | 2,224,481          | 0.07            |
| EUR400,000 | Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)                           | 417,437            | 0.01            | USD860,000   | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)             | 857,308            | 0.03            |
| EUR200,000 | Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030                                       | 205,737            | 0.01            | EUR421,000   | UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)                              | 526,595            | 0.02            |
| EUR200,000 | Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)                             | 250,462            | 0.01            |              |                                                                     | 4,426,966          | 0.15            |
| EUR400,000 | Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)                             | 437,116            | 0.01            | USD1,055,000 | United Kingdom<br>Anglo American Capital Plc '144A' 5.625% 1/4/2030 | 1,312,278          | 0.04            |
| EUR200,000 | Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)                                      | 232,691            | 0.01            | USD800,000   | Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027                         | 796,000            | 0.03            |
| EUR400,000 | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                      | 469,304            | 0.02            | GBP425,000   | Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*                          | 548,213            | 0.02            |
| EUR200,000 | CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)                                   | 248,017            | 0.01            | GBP200,000   | Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)                              | 287,251            | 0.01            |
| EUR400,000 | CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)                                   | 446,061            | 0.01            | USD1,400,000 | Barclays Plc 5.2% 12/5/2026*                                        | 1,594,810          | 0.05            |
| EUR100,000 | Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021 | 110,471            | 0.00            | GBP175,000   | BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)                    | 247,833            | 0.01            |
| EUR200,000 | International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023               | 200,472            | 0.01            | GBP100,000   | Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022                                       | 134,009            | 0.00            |
| EUR100,000 | Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024                                          | 99,367             | 0.00            | EUR200,000   | easyJet Plc 0.875% 11/6/2025                                        | 201,860            | 0.01            |
| EUR100,000 | Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024                                           | 100,594            | 0.00            | EUR144,000   | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                               | 165,011            | 0.01            |
|            |                                                                          | 3,467,501          | 0.11            | EUR747,000   | eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025                              | 897,633            | 0.03            |
|            |                                                                          |                    |                 | USD1,727,000 | eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025                         | 1,760,642          | 0.06            |
|            |                                                                          |                    |                 | USD1,568,000 | eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025                        | 1,682,825          | 0.06            |
| EUR300,000 | Sweden<br>Intrum AB 3.125% 15/7/2024*                                    | 350,371            | 0.01            | EUR300,000   | FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023                                       | 352,565            | 0.01            |
| EUR251,000 | Intrum AB 3.5% 15/7/2026                                                 | 292,390            | 0.01            | GBP100,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034                              | 116,335            | 0.00            |
| EUR100,000 | Verisure Holding AB FRN 15/4/2025                                        | 121,994            | 0.00            | GBP100,000   | Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036                               | 112,727            | 0.00            |
| EUR280,000 | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026                                     | 337,698            | 0.01            | GBP286,000   | Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029                                | 358,411            | 0.01            |
| EUR450,000 | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                                   | 545,538            | 0.02            | GBP100,000   | Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024                                 | 134,862            | 0.00            |
|            |                                                                          | 1,647,991          | 0.05            | GBP184,000   | Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025                                 | 260,802            | 0.01            |
| USD350,000 | Switzerland<br>Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)   | 378,436            | 0.01            | EUR300,000   | International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024                    | 366,791            | 0.01            |
| USD200,000 | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)                 | 218,485            | 0.01            | USD200,000   | International Game Technology Plc '144A' 5.25% 15/1/2029            | 205,821            | 0.01            |
| USD200,000 | Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)                         | 221,661            | 0.01            | GBP620,000   | Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025                              | 833,649            | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD400,000   | Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024      | 387,004            | 0.01            | USD2,150,000 | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029                                        | 2,328,106          | 0.08            |
| EUR200,000   | Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026          | 203,296            | 0.01            | USD200,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                                                              | 220,318            | 0.01            |
| GBP250,000   | Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)      | 349,443            | 0.01            | EUR300,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078                                                              | 400,292            | 0.01            |
| GBP400,000   | Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027                       | 529,779            | 0.02            | EUR600,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                                                               | 738,863            | 0.02            |
| GBP100,000   | Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023                      | 95,582             | 0.00            |              |                                                                                               | 27,843,392         | 0.92            |
| USD200,000   | Merlin Entertainments Ltd '144A' 5.75% 15/6/2026         | 192,712            | 0.01            | USD1,726,000 | United States Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028                                   | 1,795,040          | 0.06            |
| USD320,000   | National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual) | 284,120            | 0.01            | USD6,595,000 | ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026                                                      | 6,955,648          | 0.23            |
| USD1,404,000 | Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)              | 1,483,803          | 0.05            | USD488,000   | Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024                                   | 515,936            | 0.02            |
| USD400,000   | Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025        | 367,246            | 0.01            | USD1,223,000 | AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028                                                        | 1,284,150          | 0.04            |
| GBP341,000   | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                  | 459,304            | 0.01            | USD1,447,000 | Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2025                                                             | 1,608,883          | 0.05            |
| GBP100,000   | Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023               | 137,550            | 0.00            | USD66,000    | ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023                                                        | 69,226             | 0.00            |
| EUR200,000   | Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024                          | 214,175            | 0.01            | USD4,186,000 | ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032                                                 | 4,513,157          | 0.15            |
| EUR200,000   | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                          | 203,582            | 0.01            | USD570,000   | Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024                                       | 591,315            | 0.02            |
| GBP204,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025         | 250,866            | 0.01            | USD2,425,000 | Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027                                             | 2,537,617          | 0.08            |
| GBP400,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025      | 512,635            | 0.02            | USD3,348,000 | AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026                                                | 3,661,239          | 0.12            |
| EUR412,000   | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                           | 496,994            | 0.02            | USD3,853,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026  | 3,929,289          | 0.13            |
| EUR134,000   | Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025                            | 167,565            | 0.01            | USD6,081,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027 | 6,431,600          | 0.21            |
| GBP300,000   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032          | 410,742            | 0.01            | USD2,474,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030 | 2,674,394          | 0.09            |
| GBP100,000   | Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022              | 129,263            | 0.00            | USD2,876,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028 | 3,125,320          | 0.10            |
| EUR236,000   | Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030                 | 277,953            | 0.01            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD3,164,000 | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030*  | 3,317,454          | 0.11            |              |                                                                                               |                    |                 |
| GBP200,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027            | 280,407            | 0.01            |              |                                                                                               |                    |                 |
| GBP100,000   | Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029         | 142,535            | 0.00            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD844,000   | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026   | 891,475            | 0.03            |              |                                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD12,650,000 | Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027 | 13,462,004         | 0.44            | USD1,511,000 | Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028                                                       | 1,506,626          | 0.05            |
| USD20,589,000 | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026    | 22,158,911         | 0.73            | USD3,250,000 | Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025                                                   | 3,416,563          | 0.11            |
| USD4,538,000  | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027     | 4,994,024          | 0.16            | USD4,325,000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028                   | 4,356,573          | 0.14            |
| USD6,032,000  | Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029                                        | 6,613,274          | 0.22            | USD913,000   | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027                  | 943,042            | 0.03            |
| USD620,000    | Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025                                                    | 695,360            | 0.02            | USD2,748,000 | Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025                                                              | 2,952,383          | 0.10            |
| USD8,021,000  | Ally Financial Inc 8% 1/11/2031                                                        | 10,903,067         | 0.36            | USD1,265,000 | Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028                                                          | 1,338,149          | 0.04            |
| USD1,453,000  | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                                        | 1,508,672          | 0.05            | USD579,000   | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028                                              | 593,837            | 0.02            |
| USD1,573,000  | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                           | 1,605,443          | 0.05            | USD418,000   | Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030                                             | 434,720            | 0.01            |
| USD1,438,000  | American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025                                          | 1,381,566          | 0.05            | USD2,972,000 | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                                    | 3,071,993          | 0.10            |
| USD935,000    | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028                      | 957,618            | 0.03            | USD3,035,000 | Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025                                                    | 3,137,113          | 0.10            |
| USD3,773,000  | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026                  | 3,960,952          | 0.13            | USD2,981,000 | Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022                    | 2,785,402          | 0.09            |
| USD973,000    | Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027                                           | 1,037,276          | 0.03            | USD647,000   | ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028                                                              | 670,738            | 0.02            |
| USD1,739,000  | AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026                                                 | 1,875,616          | 0.06            | USD975,000   | Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028                                                        | 1,012,781          | 0.03            |
| USD2,215,000  | ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028                                                 | 2,252,212          | 0.07            | USD1,560,000 | Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029                                                    | 1,645,332          | 0.05            |
| USD1,521,000  | Apache Corp 4.25% 15/1/2044                                                            | 1,372,702          | 0.05            | USD200,000   | Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026                                                     | 212,690            | 0.01            |
| USD2,873,000  | Apache Corp 4.75% 15/4/2043                                                            | 2,707,802          | 0.09            | USD433,000   | Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028                        | 434,082            | 0.01            |
| USD1,786,000  | Apache Corp 4.875% 15/11/2027                                                          | 1,822,256          | 0.06            | USD8,076,000 | Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028                                                   | 8,590,845          | 0.28            |
| USD285,000    | Apache Corp 5.25% 1/2/2042                                                             | 279,984            | 0.01            | EUR211,000   | Avantor Inc 4.75% 1/10/2024                                                                   | 262,350            | 0.01            |
| USD643,000    | Apache Corp 5.35% 1/7/2049                                                             | 618,888            | 0.02            | USD8,978,000 | Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024                                                               | 9,419,269          | 0.31            |
| USD1,760,000  | APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027                                                   | 1,851,027          | 0.06            | USD2,135,000 | Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024                                            | 2,192,613          | 0.07            |
| USD750,000    | APX Group Inc 7.875% 1/12/2022                                                         | 761,250            | 0.03            | USD2,047,000 | Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027 | 2,148,265          | 0.07            |
| USD624,000    | APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*                                                          | 666,834            | 0.02            | USD2,554,000 | Ball Corp 2.875% 15/8/2030                                                                    | 2,550,807          | 0.08            |
| USD129,000    | Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026                                                    | 128,085            | 0.00            |              |                                                                                               |                    |                 |
| USD3,482,000  | Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025                                                | 3,527,318          | 0.12            |              |                                                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,297,000  | Ball Corp 4.875%<br>15/3/2026                                   | 1,464,313          | 0.05            | USD3,358,000  | Brand Industrial Services Inc '144A'<br>8.5% 15/7/2025                                                             | 3,234,140          | 0.11            |
| USD123,000    | Ball Corp 5.25%<br>1/7/2025                                     | 139,862            | 0.00            | USD1,062,000  | Brink's Co/The '144A'<br>5.5% 15/7/2025                                                                            | 1,119,746          | 0.04            |
| EUR100,000    | Banff Merger Sub Inc<br>8.375% 1/9/2026                         | 123,298            | 0.00            | USD3,965,000  | Broadcom Inc 4.15%<br>15/11/2030                                                                                   | 4,458,695          | 0.15            |
| USD13,187,000 | Banff Merger Sub Inc '144A'<br>9.75% 1/9/2026                   | 14,062,617         | 0.46            | USD6,855,000  | Broadcom Inc 4.3%<br>15/11/2032                                                                                    | 7,858,852          | 0.26            |
| USD2,417,000  | Bausch Health Americas Inc '144A'<br>8.5% 31/1/2027             | 2,662,120          | 0.09            | USD9,924,000  | Broadcom Inc 5%<br>15/4/2030                                                                                       | 11,765,178         | 0.39            |
| USD635,000    | Bausch Health Americas Inc '144A'<br>9.25% 1/4/2026             | 707,384            | 0.02            | USD1,543,000  | Brookfield Property REIT Inc / BPR<br>Cumulus LLC / BPR<br>Nimbus LLC / GCSI<br>Selco LL '144A'<br>5.75% 15/5/2026 | 1,276,709          | 0.04            |
| EUR100,000    | Belden Inc 3.875%<br>15/3/2028                                  | 119,715            | 0.00            | USD325,000    | Buckeye Partners LP<br>3.95% 1/12/2026                                                                             | 322,766            | 0.01            |
| EUR340,000    | Belden Inc 4.125%<br>15/10/2026                                 | 413,884            | 0.01            | USD346,000    | Buckeye Partners LP '144A'<br>4.125% 1/3/2025                                                                      | 348,588            | 0.01            |
| EUR418,000    | Berry Global Inc 1%<br>15/1/2025                                | 486,948            | 0.02            | USD1,679,000  | Buckeye Partners LP '144A'<br>4.5% 1/3/2028                                                                        | 1,718,188          | 0.06            |
| USD5,596,000  | Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A'<br>7.25% 1/9/2025 | 5,804,647          | 0.19            | USD1,095,000  | Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044                                                                                | 1,010,822          | 0.03            |
| USD3,253,000  | Black Knight InfoServ LLC '144A'<br>3.625% 1/9/2028             | 3,340,831          | 0.11            | USD837,000    | Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043                                                                               | 812,413            | 0.03            |
| USD852,000    | Block Communications Inc '144A'<br>4.875% 1/3/2028              | 871,038            | 0.03            | USD876,000    | Builders FirstSource Inc '144A'<br>6.75% 1/6/2027                                                                  | 957,411            | 0.03            |
| USD2,632,000  | Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023                           | 2,724,686          | 0.09            | USD2,355,000  | BWX Technologies Inc '144A'<br>4.125% 30/6/2028                                                                    | 2,463,919          | 0.08            |
| USD4,791,000  | Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025                             | 5,073,405          | 0.17            | USD1,587,000  | BWX Technologies Inc '144A'<br>5.375% 15/7/2026                                                                    | 1,668,032          | 0.06            |
| USD6,000,000  | Boeing Co/The 5.15%<br>1/5/2030                                 | 6,703,746          | 0.22            | USD4,234,000  | BY Crown Parent LLC '144A'<br>7.375% 15/10/2024                                                                    | 4,323,528          | 0.14            |
| USD8,830,000  | Boeing Co/The 5.805%<br>1/5/2050                                | 10,471,084         | 0.35            | USD4,828,000  | BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A'<br>4.25% 31/1/2026                                                | 4,943,993          | 0.16            |
| USD8,830,000  | Boeing Co/The 5.93%<br>1/5/2060                                 | 10,604,370         | 0.35            | USD12,579,000 | Caesars Entertainment Inc '144A'<br>6.25% 1/7/2025                                                                 | 13,286,506         | 0.44            |
| USD1,182,000  | Boise Cascade Co '144A'<br>4.875% 1/7/2030                      | 1,279,870          | 0.04            | USD7,527,000  | Caesars Entertainment Inc '144A'<br>8.125% 1/7/2027                                                                | 7,968,797          | 0.26            |
| USD5,680,000  | Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030                           | 6,842,224          | 0.23            | USD4,308,000  | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A'<br>5.75% 1/7/2025                                             | 4,496,475          | 0.15            |
| USD3,547,000  | Booz Allen Hamilton Inc '144A'<br>3.875% 1/9/2028               | 3,690,387          | 0.12            | USD1,640,000  | Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024                                                                               | 558,625            | 0.02            |
| EUR3,243,000  | Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025                              | 4,042,289          | 0.13            | USD1,447,000  | Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023                                                                                | 496,487            | 0.02            |
| USD3,329,000  | Boxer Parent Co Inc '144A'<br>7.125% 2/10/2025*                 | 3,625,081          | 0.12            | USD1,145,000  | Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026                                                                                | 341,851            | 0.01            |
| USD5,248,000  | Boxer Parent Co Inc '144A'<br>9.125% 1/3/2026                   | 5,658,000          | 0.19            | USD1,783,000  | Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025                                                                                | 550,314            | 0.02            |
| USD1,537,000  | Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027                                | 1,535,755          | 0.05            |               |                                                                                                                    |                    |                 |
| USD1,053,000  | Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026                                | 1,096,584          | 0.04            |               |                                                                                                                    |                    |                 |
| USD2,297,000  | Boyd Gaming Corp '144A'<br>8.625% 1/6/2025                      | 2,541,079          | 0.08            |               |                                                                                                                    |                    |                 |
| USD1,295,000  | Boyne USA Inc '144A'<br>7.25% 1/5/2025                          | 1,374,183          | 0.05            |               |                                                                                                                    |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,641,000  | Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028                                   | 3,783,654          | 0.12            | USD1,825,000  | CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029                                                                | 1,972,716          | 0.07            |
| USD4,694,000  | Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029                                  | 4,817,217          | 0.16            | USD3,319,000  | CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029                                                           | 3,418,570          | 0.11            |
| USD4,755,000  | Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031                                      | 4,970,045          | 0.16            | USD1,600,000  | CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025                                                           | 1,672,616          | 0.06            |
| USD13,834,000 | Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028                                 | 14,579,860         | 0.48            | USD1,995,000  | CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024                                                            | 2,214,659          | 0.07            |
| USD3,233,000  | Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026                                   | 3,374,913          | 0.11            | USD5,061,000  | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025 | 5,245,726          | 0.17            |
| USD2,028,000  | Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028                         | 1,931,356          | 0.06            | USD998,000    | Centene Corp 3.375% 15/2/2030                                                                        | 1,044,472          | 0.03            |
| EUR917,000    | Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028                        | 1,073,866          | 0.04            | USD5,548,000  | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                        | 5,838,244          | 0.19            |
| USD1,988,000  | Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026                | 2,042,292          | 0.07            | USD11,917,000 | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                                       | 13,096,723         | 0.43            |
| USD1,318,000  | Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027                    | 1,392,717          | 0.05            | USD2,781,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                                  | 2,940,908          | 0.10            |
| USD1,759,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023      | 1,786,467          | 0.06            | USD3,454,000  | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                                 | 3,660,152          | 0.12            |
| USD7,401,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031   | 7,752,547          | 0.26            | USD1,262,000  | Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027                                            | 521,086            | 0.02            |
| USD7,039,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030   | 7,489,250          | 0.25            | USD5,371,000  | CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027                                                                  | 5,483,455          | 0.18            |
| USD10,304,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032    | 10,977,469         | 0.36            | USD10,094,000 | CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026                                                             | 10,519,841         | 0.35            |
| USD2,107,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030   | 2,262,391          | 0.07            | USD2,652,000  | CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023                                                                      | 2,943,747          | 0.10            |
| USD2,856,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028      | 3,030,216          | 0.10            | USD934,000    | CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024                                                                        | 1,062,145          | 0.04            |
| USD3,919,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027  | 4,179,790          | 0.14            | USD2,851,000  | CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039                                                                       | 3,270,724          | 0.11            |
| USD2,873,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029  | 3,149,210          | 0.10            | USD3,574,000  | CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042                                                                      | 4,139,425          | 0.14            |
| USD468,000    | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026    | 490,157            | 0.02            | USD1,540,000  | ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026                                                                       | 1,460,782          | 0.05            |
| USD2,433,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026* | 2,556,171          | 0.08            | USD12,898,000 | Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025                 | 13,169,374         | 0.43            |
| USD1,995,000  | CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025                         | 2,137,144          | 0.07            | USD2,367,000  | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                                   | 2,486,391          | 0.08            |
| USD2,662,000  | CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027                                       | 2,814,040          | 0.09            | USD655,000    | Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026                                    | 692,928            | 0.02            |
|               |                                                                      |                    |                 | USD546,000    | Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023                                                                     | 548,047            | 0.02            |
|               |                                                                      |                    |                 | USD352,000    | Chemours Co/The 7% 15/5/2025                                                                         | 358,512            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,868,000  | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027                 | 4,364,268          | 0.14            | USD14,348,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027                              | 14,446,571         | 0.48            |
| USD3,098,000  | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                            | 3,235,025          | 0.11            | USD3,440,000  | Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024                                      | 3,367,261          | 0.11            |
| USD174,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                           | 178,089            | 0.01            | USD2,314,000  | Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028                                      | 2,426,090          | 0.08            |
| USD365,000    | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                          | 382,122            | 0.01            | USD1,244,000  | Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025                                            | 1,321,881          | 0.04            |
| USD5,801,000  | Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025          | 6,123,623          | 0.20            | USD2,117,000  | CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022                                                       | 2,123,351          | 0.07            |
| USD11,926,000 | CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025              | 12,133,512         | 0.40            | USD867,000    | CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027                                                 | 899,530            | 0.03            |
| USD7,021,000  | CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026                  | 7,312,372          | 0.24            | USD823,000    | Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024                                                           | 858,064            | 0.03            |
| USD3,082,000  | CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024              | 3,226,469          | 0.11            | USD4,373,000  | Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026                                                       | 4,744,421          | 0.16            |
| USD2,981,000  | Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                            | 3,047,521          | 0.10            | USD3,756,000  | CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024                                                        | 3,883,197          | 0.13            |
| USD5,457,000  | Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027                              | 5,728,840          | 0.19            | USD2,392,000  | CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026                                                          | 2,550,159          | 0.08            |
| USD250,000    | Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030 | 244,183            | 0.01            | USD364,000    | CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027                                                       | 393,573            | 0.01            |
| USD6,067,000  | Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024                               | 6,290,660          | 0.21            | USD3,524,000  | CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025*                                           | 3,631,130          | 0.12            |
| USD743,000    | Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025                              | 796,901            | 0.03            | USD3,459,000  | Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025                                              | 3,450,352          | 0.11            |
| USD353,000    | CIT Group Inc 5% 1/8/2023                                             | 374,511            | 0.01            | USD1,054,000  | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                                                    | 1,120,365          | 0.04            |
| USD6,125,000  | CIT Group Inc 6% 1/4/2036                                             | 6,195,836          | 0.20            | USD3,288,000  | Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026                                                    | 3,485,280          | 0.12            |
| USD2,313,000  | CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025                              | 2,323,119          | 0.08            | USD16,145,000 | Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026                          | 16,674,556         | 0.55            |
| EUR534,000    | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026            | 658,384            | 0.02            | USD1,036,000  | Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023                                               | 1,049,551          | 0.03            |
| USD10,181,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026*     | 10,817,313         | 0.36            | USD2,206,000  | Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044                                                | 1,946,056          | 0.06            |
| USD12,756,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027*      | 13,565,209         | 0.45            | USD3,139,000  | Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022                                                 | 3,142,139          | 0.10            |
| USD2,179,000  | Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025                             | 2,300,207          | 0.08            | USD11,397,000 | Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025                                                    | 11,731,958         | 0.39            |
| USD4,513,000  | Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027                             | 4,731,023          | 0.16            | EUR300,000    | Coty Inc 4% 15/4/2023                                                                     | 309,464            | 0.01            |
| USD2,800,000  | Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029                             | 3,074,218          | 0.10            | EUR100,000    | Coty Inc 4.75% 15/4/2026                                                                  | 101,079            | 0.00            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD765,000    | Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030                                                          | 781,256            | 0.03            |
|               |                                                                       |                    |                 | USD1,474,000  | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027 | 1,357,045          | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD428,000    | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023 | 417,345            | 0.01            | USD2,155,000  | DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.45% 3/11/2036                            | 2,164,256          | 0.07            |
| USD1,203,000  | Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026                | 1,285,872          | 0.04            | USD2,676,000  | DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037                            | 2,687,493          | 0.09            |
| USD1,593,000  | Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026                | 1,666,294          | 0.06            | USD1,760,000  | Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ' 144A' 8% 1/2/2028                           | 1,757,800          | 0.06            |
| USD236,000    | Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026                                        | 279,320            | 0.01            | USD605,000    | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 7.125% 15/6/2024                    | 628,534            | 0.02            |
| USD8,352,000  | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025                    | 8,310,240          | 0.27            | USD2,994,000  | Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025                                       | 3,281,923          | 0.11            |
| USD3,736,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 3.375% 15/2/2031                                         | 3,689,300          | 0.12            | USD2,655,000  | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026 | 2,071,126          | 0.07            |
| USD4,656,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030                                         | 4,848,246          | 0.16            | USD3,926,000  | Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029                                         | 3,992,079          | 0.13            |
| USD14,325,000 | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030                                         | 14,738,778         | 0.49            | USD1,135,000  | Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025                                        | 1,246,352          | 0.04            |
| USD1,474,000  | CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024                                                   | 1,600,985          | 0.05            | USD1,059,000  | Diebold Nixdorf Inc ' 144A' 9.375% 15/7/2025                                  | 1,145,594          | 0.04            |
| USD1,846,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 1/2/2028                                          | 1,985,198          | 0.07            | USD5,701,000  | DISH DBS Corp 5% 15/3/2023                                                    | 5,921,914          | 0.20            |
| USD2,494,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/5/2026                                           | 2,618,700          | 0.09            | USD12,439,000 | DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022                                                | 13,143,358         | 0.43            |
| USD2,953,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 5.75% 15/1/2030                                          | 3,221,538          | 0.11            | USD3,360,000  | DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024                                               | 3,548,278          | 0.12            |
| USD2,648,000  | CSC Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/2/2029                                            | 2,986,454          | 0.10            | USD3,331,000  | DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021                                                  | 3,435,926          | 0.11            |
| USD3,587,000  | Cushman & Wakefield US Borrower LLC ' 144A' 6.75% 15/5/2028                       | 3,791,011          | 0.13            | USD4,318,000  | DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026                                                  | 4,948,493          | 0.16            |
| USD1,464,000  | CVR Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/2/2025                                            | 1,389,299          | 0.05            | USD2,124,000  | DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024                                            | 1,991,250          | 0.07            |
| USD489,000    | CVR Energy Inc ' 144A' 5.75% 15/2/2028                                            | 444,990            | 0.01            | USD3,003,000  | DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026                                            | 2,918,105          | 0.10            |
| USD923,000    | Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027                                   | 982,215            | 0.03            | USD2,190,000  | Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025                                  | 2,444,828          | 0.08            |
| USD433,000    | DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029                                       | 456,464            | 0.02            | USD8,073,000  | Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026                            | 8,812,810          | 0.29            |
| USD1,081,000  | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                       | 1,162,075          | 0.04            | USD2,893,000  | Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027                            | 3,290,252          | 0.11            |
| USD1,721,000  | DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027                                       | 1,862,552          | 0.06            | USD1,453,000  | Edgewell Personal Care Co ' 144A' 5.5% 1/6/2028                               | 1,549,457          | 0.05            |
|               |                                                                                   |                    |                 | USD985,000    | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                       | 1,162,916          | 0.04            |
|               |                                                                                   |                    |                 | USD9,750,000  | Element Solutions Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028                                 | 9,980,295          | 0.33            |
|               |                                                                                   |                    |                 | USD877,000    | Element Solutions Inc ' 144A' 5.875% 1/12/2025                                | 913,176            | 0.03            |
|               |                                                                                   |                    |                 | USD637,000    | Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028                            | 652,224            | 0.02            |
|               |                                                                                   |                    |                 | USD378,000    | Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028                                           | 388,089            | 0.01            |

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD530,000   | Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030                                    | 549,446            | 0.02            | USD1,609,000 | Entercom Media Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2027                                      | 1,377,401          | 0.05            |
| USD5,567,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026   | 5,564,634          | 0.18            | USD462,000   | EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026                                     | 450,018            | 0.01            |
| USD2,836,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028  | 2,895,740          | 0.10            | USD2,203,000 | EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6% 1/7/2025                                  | 2,343,441          | 0.08            |
| USD1,361,000 | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2025 | 1,419,618          | 0.05            | USD3,236,000 | EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6.5% 1/7/2027                                | 3,556,089          | 0.12            |
| USD1,671,000 | Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028                          | 1,748,568          | 0.06            | USD2,460,000 | EQT Corp 3.9% 1/10/2027                                                        | 2,369,177          | 0.08            |
| USD645,000   | Energizer Holdings Inc ' 144A' 6.375% 15/7/2026                         | 683,706            | 0.02            | USD1,499,000 | EQT Corp 8.75% 1/2/2030                                                        | 1,808,169          | 0.06            |
| USD568,000   | Energizer Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2027                          | 624,184            | 0.02            | USD2,030,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 4.625% 1/8/2027                                      | 2,114,371          | 0.07            |
| USD575,000   | Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030                            | 568,929            | 0.02            | USD4,369,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                                       | 4,795,124          | 0.16            |
| USD260,000   | Energy Transfer Operating LP 4.9% 15/3/2035                             | 257,809            | 0.01            | USD2,136,000 | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 5.625% 1/2/2026                   | 509,564            | 0.02            |
| USD700,000   | Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/6/2028                            | 749,381            | 0.02            | USD3,794,000 | Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 7.375% 15/5/2024                  | 916,042            | 0.03            |
| USD2,957,000 | Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050                               | 2,814,929          | 0.09            | USD1,050,000 | Fair Isaac Corp ' 144A' 4% 15/6/2028                                           | 1,087,800          | 0.04            |
| USD600,000   | Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029                            | 654,988            | 0.02            | USD5,717,000 | Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp ' 144A' 10% 15/4/2025                  | 6,220,811          | 0.21            |
| USD1,035,000 | Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048                               | 1,054,435          | 0.03            | USD1,475,000 | Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025 | 1,493,592          | 0.05            |
| USD220,000   | Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049                            | 230,109            | 0.01            | USD447,000   | Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026                                                 | 448,761            | 0.01            |
| USD2,390,000 | Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042                              | 2,553,720          | 0.08            | USD796,000   | Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043                                                  | 738,787            | 0.02            |
| USD67,000    | EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029                                    | 59,155             | 0.00            | USD1,058,000 | Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046                                                 | 1,001,794          | 0.03            |
| USD137,000   | EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025                             | 122,972            | 0.00            | USD1,778,000 | Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023                                                   | 1,966,299          | 0.06            |
| USD1,516,000 | EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024                              | 1,399,442          | 0.05            | EUR800,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*                                     | 925,574            | 0.03            |
| USD601,000   | EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026                            | 525,821            | 0.02            | USD1,442,000 | Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022                                       | 1,437,494          | 0.05            |
| USD208,000   | EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045                             | 135,053            | 0.00            | USD400,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023                                       | 398,336            | 0.01            |
| USD1,129,000 | EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044                              | 751,129            | 0.02            | USD321,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023                                       | 319,876            | 0.01            |
| USD2,224,000 | EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026                                   | 2,326,437          | 0.08            | USD223,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/1/2021                                        | 223,379            | 0.01            |
| USD2,782,000 | Entegris Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2028                                   | 2,907,190          | 0.10            | USD1,066,000 | Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022                                       | 1,059,455          | 0.04            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD4,741,000 | Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024                                        | 4,767,668          | 0.16            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD437,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021                                     | 439,688            | 0.01            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD1,200,000 | Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024                                      | 1,217,809          | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,472,000  | Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025*                                      | 2,490,293          | 0.08            | USD1,069,000 | General Motors Co 5.2% 1/4/2045                                                                        | 1,142,328          | 0.04            |
| USD946,000    | Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*                                      | 968,468            | 0.03            | USD3,410,000 | General Motors Co 5.95% 1/4/2049                                                                       | 3,979,544          | 0.13            |
| USD470,000    | Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023                                       | 485,134            | 0.02            | USD1,320,000 | General Motors Co 6.25% 2/10/2043                                                                      | 1,528,750          | 0.05            |
| USD991,000    | Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026                                       | 1,009,423          | 0.03            | USD4,535,000 | General Motors Co 6.8% 1/10/2027                                                                       | 5,541,926          | 0.18            |
| USD4,385,000  | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025*                                     | 4,610,871          | 0.15            | USD586,000   | General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029                                                        | 686,485            | 0.02            |
| USD442,000    | Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022                                       | 454,708            | 0.02            | USD345,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024                                       | 305,720            | 0.01            |
| USD2,119,000  | Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021                                       | 2,170,651          | 0.07            | USD1,359,000 | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023                                           | 1,262,314          | 0.04            |
| USD3,041,000  | Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025                 | 3,242,466          | 0.11            | USD380,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025                                         | 325,134            | 0.01            |
| USD472,000    | Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027 | 505,049            | 0.02            | USD289,000   | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028                                         | 254,592            | 0.01            |
| USD4,326,000  | Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028                                           | 4,561,226          | 0.15            | USD7,798,000 | Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024 | 8,299,996          | 0.27            |
| USD2,778,000  | Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024                                          | 3,003,032          | 0.10            | USD3,358,000 | Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025                                                   | 3,474,825          | 0.11            |
| USD5,655,000  | Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030                                           | 6,054,950          | 0.20            | USD590,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024                                                   | 598,481            | 0.02            |
| USD495,000    | Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034                                           | 559,550            | 0.02            | USD2,745,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030                                                     | 2,865,739          | 0.09            |
| USD12,794,000 | Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043                                           | 14,397,216         | 0.48            | USD2,480,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031                                                     | 2,577,737          | 0.09            |
| USD2,792,000  | frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026                                           | 3,032,280          | 0.10            | USD2,187,000 | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025                                                   | 2,384,311          | 0.08            |
| USD13,990,000 | Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027                    | 14,064,567         | 0.46            | USD395,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029                                                   | 437,832            | 0.01            |
| USD1,899,000  | Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026                  | 1,929,384          | 0.06            | USD343,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026                                                 | 379,816            | 0.01            |
| USD1,248,000  | Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027                                            | 1,422,196          | 0.05            | USD620,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028                                                   | 702,587            | 0.02            |
| USD2,924,000  | Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028                                               | 3,056,253          | 0.10            | USD641,000   | Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027                                   | 682,482            | 0.02            |
| USD4,791,000  | Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026                           | 4,962,662          | 0.16            | USD133,000   | Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024                            | 138,985            | 0.00            |
| USD1,437,000  | GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024                                                | 1,520,375          | 0.05            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD1,037,000  | GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026                             | 1,082,172          | 0.04            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD630,000    | General Electric Co 3.625% 1/5/2030*                                           | 646,137            | 0.02            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD1,035,000  | General Electric Co 4.25% 1/5/2040                                             | 1,036,621          | 0.03            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD825,000    | General Electric Co 4.35% 1/5/2050                                             | 833,952            | 0.03            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD533,000    | General Motors Co 5% 1/10/2028                                                 | 592,752            | 0.02            |              |                                                                                                        |                    |                 |
| USD840,000    | General Motors Co 5% 1/4/2035                                                  | 911,982            | 0.03            |              |                                                                                                        |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD7,511,000  | Golden Nugget Inc ‘ 144A’ 6.75%<br>15/10/2024                                 | 6,356,184          | 0.21            | USD985,000   | Hess Midstream Operations LP ‘ 144A’ 5.125% 15/6/2028                        | 1,013,624          | 0.03            |
| USD1,713,000  | Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5%<br>31/5/2025                              | 1,926,054          | 0.06            | USD1,081,000 | Hess Midstream Operations LP ‘ 144A’ 5.625% 15/2/2026                        | 1,127,180          | 0.04            |
| USD692,000    | Graham Holdings Co ‘ 144A’ 5.75%<br>1/6/2026                                  | 737,714            | 0.02            | USD566,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024                              | 569,478            | 0.02            |
| USD907,000    | Graham Packaging Co Inc ‘ 144A’ 7.125%<br>15/8/2028                           | 952,917            | 0.03            | USD7,118,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                            | 7,347,057          | 0.24            |
| USD545,000    | Graphic Packaging International LLC ‘ 144A’ 3.5% 15/3/2028                    | 555,845            | 0.02            | USD3,248,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026                             | 3,365,967          | 0.11            |
| USD914,000    | Graphic Packaging International LLC ‘ 144A’ 3.5% 1/3/2029                     | 925,425            | 0.03            | USD1,277,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.375% 1/5/2025                     | 1,341,169          | 0.04            |
| USD620,000    | Graphic Packaging International LLC ‘ 144A’ 4.75%<br>15/7/2027                | 687,307            | 0.02            | USD3,186,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/5/2028                      | 3,369,195          | 0.11            |
| USD3,081,000  | Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ‘ 144A’ 9% 30/9/2021 | 1,771,575          | 0.06            | USD838,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025 | 852,577            | 0.03            |
| USD484,000    | Greystar Real Estate Partners LLC ‘ 144A’ 5.75% 1/12/2025                     | 496,705            | 0.02            | USD183,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027 | 188,914            | 0.01            |
| USD3,649,000  | Griffon Corp 5.75%<br>1/3/2028                                                | 3,891,111          | 0.13            | USD1,331,000 | Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp ‘ 144A’ 5% 1/2/2028     | 1,334,920          | 0.04            |
| USD1,693,000  | Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd ‘ 144A’ 7.375%<br>15/12/2023      | 1,732,168          | 0.06            | USD2,731,000 | Hologic Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/2/2028                                          | 2,897,755          | 0.10            |
| USD1,369,000  | Group 1 Automotive Inc ‘ 144A’ 4%<br>15/8/2028                                | 1,374,989          | 0.05            | USD1,010,000 | Host Hotels & Resorts LP 3.5%<br>15/9/2030                                   | 1,001,918          | 0.03            |
| USD2,614,000  | GTCR AP Finance Inc ‘ 144A’ 8% 15/5/2027                                      | 2,793,216          | 0.09            | USD1,101,000 | Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 5.375% 15/3/2025                              | 1,120,768          | 0.04            |
| USD940,000    | Hanesbrands Inc ‘ 144A’ 5.375%<br>15/5/2025                                   | 1,005,095          | 0.03            | USD2,871,000 | Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 5.375% 1/8/2028                               | 2,912,271          | 0.10            |
| USD2,482,000  | Harvest Midstream I LP ‘ 144A’ 7.5%<br>1/9/2028                               | 2,568,870          | 0.08            | USD733,000   | Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024                                        | 787,208            | 0.03            |
| USD10,502,000 | HCA Inc 3.5%<br>1/9/2030                                                      | 11,028,274         | 0.36            | USD1,275,000 | Howmet Aerospace Inc 5.87% 23/2/2022                                         | 1,352,839          | 0.04            |
| USD4,246,000  | HCA Inc 5.375%<br>1/2/2025                                                    | 4,793,670          | 0.16            | USD9,979,000 | HUB International Ltd ‘ 144A’ 7%<br>1/5/2026                                 | 10,342,086         | 0.34            |
| USD1,100,000  | HCA Inc 5.375%<br>1/9/2026                                                    | 1,251,195          | 0.04            | USD1,007,000 | Hughes Satellite Systems Corp 5.25%<br>1/8/2026                              | 1,106,250          | 0.04            |
| USD7,025,000  | HCA Inc 5.625%<br>1/9/2028                                                    | 8,363,438          | 0.28            | USD1,477,000 | Huntington Ingalls Industries Inc ‘ 144A’ 4.2%1/5/2030                       | 1,695,245          | 0.06            |
| USD129,000    | HCA Inc 5.875%<br>15/2/2026                                                   | 147,866            | 0.00            | USD2,573,000 | IAA Inc ‘ 144A’ 5.5%<br>15/6/2027                                            | 2,719,339          | 0.09            |
| USD3,569,000  | HCA Inc 5.875%<br>1/2/2029*                                                   | 4,358,641          | 0.14            | USD751,000   | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75%<br>15/9/2024     | 779,399            | 0.03            |
| USD14,115,000 | HD Supply Inc ‘ 144A’ 5.375% 15/10/2026                                       | 14,897,042         | 0.49            |              |                                                                              |                    |                 |
| USD2,623,000  | Herc Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/7/2027                                      | 2,747,593          | 0.09            |              |                                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,517,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027   | 4,830,367          | 0.16            | USD769,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2028 | 857,195            | 0.03            |
| USD5,092,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026   | 5,460,355          | 0.18            | USD546,000    | JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025                       | 553,450            | 0.02            |
| USD2,720,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025 | 2,827,222          | 0.09            | USD370,000    | JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027                       | 388,319            | 0.01            |
| USD2,449,000 | Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028   | 2,641,859          | 0.09            | USD1,152,000  | JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025                         | 1,248,134          | 0.04            |
| USD3,450,000 | Indigo Natural Resources LLC ' 144A' 6.875% 15/2/2026                   | 3,538,510          | 0.12            | USD1,283,000  | Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028             | 1,393,659          | 0.05            |
| USD820,000   | Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028                  | 868,019            | 0.03            | USD2,551,000  | K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026          | 2,576,510          | 0.09            |
| EUR413,000   | IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028                                 | 506,313            | 0.02            | USD2,005,000  | Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028                 | 1,971,537          | 0.07            |
| EUR1,300,000 | IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025                                               | 1,583,659          | 0.05            | USD841,000    | Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2025                   | 891,986            | 0.03            |
| USD3,965,000 | IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026                                         | 4,148,381          | 0.14            | USD250,000    | KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025             | 253,437            | 0.01            |
| USD719,000   | IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027                                          | 758,779            | 0.03            | USD2,075,000  | Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 1/11/2042              | 2,256,984          | 0.07            |
| USD1,466,000 | IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025                                   | 1,571,809          | 0.05            | USD790,000    | Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043                 | 892,356            | 0.03            |
| USD754,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031                                | 776,149            | 0.03            | USD352,000    | Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048                              | 429,057            | 0.01            |
| USD416,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029                              | 428,896            | 0.01            | USD750,000    | Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045                             | 922,767            | 0.03            |
| USD801,000   | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/3/2028                               | 846,909            | 0.03            | USD3,104,000  | Korn Ferry ' 144A' 4.625% 15/12/2027                         | 3,166,080          | 0.10            |
| USD3,776,000 | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030                               | 3,994,725          | 0.13            | EUR100,000    | Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028                         | 122,159            | 0.00            |
| USD3,352,000 | Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032                              | 3,613,909          | 0.12            | USD438,000    | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 3.875% 15/5/2027                | 469,442            | 0.02            |
| USD234,000   | Itron Inc ' 144A' 5% 15/1/2026                                          | 240,683            | 0.01            | USD16,516,000 | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.25% 1/3/2031                  | 18,221,801         | 0.60            |
| USD4,583,000 | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025      | 4,792,260          | 0.16            | USD3,972,000  | Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046                         | 4,063,299          | 0.13            |
| USD4,514,000 | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028          | 4,784,840          | 0.16            | USD926,000    | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.625% 1/10/2039                | 980,052            | 0.03            |
| USD2,190,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/6/2025            | 2,269,387          | 0.07            | USD7,512,000  | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.875% 1/10/2049                | 8,237,956          | 0.27            |
| USD1,954,000 | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.875% 15/7/2024           | 1,995,522          | 0.07            | USD771,000    | Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035                            | 890,505            | 0.03            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD58,000     | Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042                             | 64,369             | 0.00            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD1,374,000  | Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045                          | 1,553,480          | 0.05            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD10,216,000 | Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 5.5% 1/6/2050                   | 12,025,501         | 0.40            |
|              |                                                                         |                    |                 | USD1,070,000  | Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040                           | 1,355,250          | 0.04            |

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,787,000 | Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039                                                     | 2,406,676          | 0.08            | USD4,502,000 | Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050                                            | 4,790,811          | 0.16            |
| USD2,982,000 | Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025                            | 3,149,424          | 0.10            | USD992,000   | LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027                                             | 984,560            | 0.03            |
| USD269,000   | L Brands Inc 6.75% 1/7/2036                                                               | 275,523            | 0.01            | USD2,266,000 | LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025                                              | 2,458,134          | 0.08            |
| USD3,580,000 | L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025                                                       | 3,878,894          | 0.13            | USD1,150,000 | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024                                  | 1,159,942          | 0.04            |
| USD2,391,000 | L Brands Inc 6.875% 1/11/2035                                                             | 2,467,034          | 0.08            | USD180,000   | Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024                                   | 184,161            | 0.01            |
| USD2,934,000 | LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026                                             | 3,153,595          | 0.10            | USD1,667,000 | Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023                                             | 1,903,506          | 0.06            |
| USD2,317,000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027  | 2,120,055          | 0.07            | USD8,477,000 | Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027                                      | 9,305,966          | 0.31            |
| USD46,000    | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022 | 45,453             | 0.00            | USD5,726,000 | Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025                                                       | 6,006,230          | 0.20            |
| USD833,000   | Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030                                                      | 851,659            | 0.03            | USD287,000   | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                                  | 297,539            | 0.01            |
| USD592,000   | Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029                                                  | 620,120            | 0.02            | USD2,106,000 | MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028                                                         | 2,145,487          | 0.07            |
| USD2,518,000 | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028                                          | 2,782,088          | 0.09            | USD3,646,000 | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                                    | 3,214,459          | 0.11            |
| USD316,000   | Las Vegas Sands Corp 2.9% 25/6/2025                                                       | 314,465            | 0.01            | USD2,553,000 | Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030                                       | 2,662,702          | 0.09            |
| USD284,000   | Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026                                                       | 290,429            | 0.01            | USD1,673,000 | Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028                                       | 1,764,839          | 0.06            |
| USD640,000   | Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029                                                        | 646,019            | 0.02            | USD828,000   | Mattel Inc 5.45% 1/11/2041                                                               | 757,036            | 0.03            |
| USD846,000   | Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025                                              | 902,568            | 0.03            | USD1,167,000 | Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027                                                      | 1,272,835          | 0.04            |
| USD1,143,000 | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                               | 1,258,849          | 0.04            | USD163,000   | Mattel Inc 6.2% 1/10/2040                                                                | 152,290            | 0.01            |
| USD2,855,000 | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                                              | 3,268,975          | 0.11            | USD6,317,000 | Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025                                                       | 6,718,130          | 0.22            |
| USD110,000   | Lennar Corp 4.875% 15/12/2023                                                             | 118,800            | 0.00            | EUR212,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                                    | 254,364            | 0.01            |
| USD282,000   | Lennar Corp 5.25% 1/6/2026                                                                | 318,925            | 0.01            | USD3,530,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024                              | 3,613,555          | 0.12            |
| USD862,000   | Lennar Corp 6.25% 15/12/2021                                                              | 895,631            | 0.03            | USD878,000   | MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043                                                            | 1,026,136          | 0.03            |
| USD796,000   | Lennar Corp 8.375% 15/1/2021                                                              | 817,890            | 0.03            | USD1,255,000 | MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023                                                        | 1,277,872          | 0.04            |
| USD3,215,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029                                             | 3,228,390          | 0.11            | USD2,550,000 | MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027                                                        | 2,706,239          | 0.09            |
| USD8,603,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                                               | 8,858,939          | 0.29            | USD700,000   | Meredith Corp 6.875% 1/2/2026                                                            | 607,513            | 0.02            |
| USD2,125,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027                                             | 2,224,439          | 0.07            | USD1,635,000 | MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028                                                     | 1,720,821          | 0.06            |
| USD463,000   | Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025                                                             | 474,749            | 0.02            | USD6,957,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026 | 7,342,453          | 0.24            |

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,770,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028          | 3,905,946          | 0.13            | USD4,626,000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029 | 4,905,734          | 0.16            |
| USD3,604,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025 | 3,787,804          | 0.13            | USD6,499,000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027   | 6,888,258          | 0.23            |
| USD6,504,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024         | 7,008,743          | 0.23            | USD1,703,000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026  | 1,801,612          | 0.06            |
| USD170,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027          | 188,133            | 0.01            | USD539,000   | MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030                                 | 561,487            | 0.02            |
| USD1,323,000 | MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025                                                          | 1,421,253          | 0.05            | USD5,860,000 | MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031                                | 6,160,325          | 0.20            |
| USD2,877,000 | MGM Resorts International 6% 15/3/2023                                                             | 3,029,841          | 0.10            | USD473,000   | MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029                                   | 502,179            | 0.02            |
| USD3,483,000 | MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022                                                          | 3,707,218          | 0.12            | USD1,218,000 | MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027                         | 1,238,024          | 0.04            |
| USD8,562,000 | Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025                                                     | 8,927,174          | 0.29            | USD2,488,000 | Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026                | 2,602,597          | 0.09            |
| USD1,104,000 | Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027                    | 1,145,334          | 0.04            | USD988,000   | Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025                                 | 949,819            | 0.03            |
| USD8,521,000 | Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027    | 8,904,445          | 0.29            | USD196,000   | Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042                                | 167,442            | 0.01            |
| USD1,446,000 | Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028                                                       | 1,511,070          | 0.05            | USD1,476,000 | Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029                              | 1,599,091          | 0.05            |
| USD2,179,000 | Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028                                                      | 2,279,234          | 0.08            | USD2,147,000 | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028          | 2,258,376          | 0.07            |
| USD1,328,000 | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                            | 1,388,922          | 0.05            | USD1,006,000 | Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027            | 1,065,575          | 0.04            |
| USD9,342,000 | MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024*                                               | 9,470,452          | 0.31            | USD233,000   | Navient Corp 5% 26/10/2020                                      | 233,829            | 0.01            |
| USD3,400,000 | MPLX LP 2.65% 15/8/2030                                                                            | 3,366,625          | 0.11            | USD5,000     | Navient Corp 5% 15/3/2027                                       | 4,831              | 0.00            |
| USD870,000   | MPLX LP 4.7% 15/4/2048                                                                             | 927,673            | 0.03            | USD386,000   | Navient Corp 5.875% 25/10/2024                                  | 398,062            | 0.01            |
| USD704,000   | MPLX LP 5.2% 1/3/2047                                                                              | 782,316            | 0.03            | USD623,000   | Navient Corp 6.125% 25/3/2024                                   | 652,976            | 0.02            |
| USD1,466,000 | MPLX LP 5.5% 15/2/2049                                                                             | 1,720,421          | 0.06            | USD215,000   | Navient Corp 6.75% 25/6/2025                                    | 225,680            | 0.01            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD141,000   | Navient Corp 6.75% 15/6/2026                                    | 147,433            | 0.00            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD440,000   | Navient Corp 7.25% 25/9/2023                                    | 466,125            | 0.02            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD2,409,000 | Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025             | 2,463,455          | 0.08            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD540,000   | Navistar International Corp '144A' 9.5% 1/5/2025                | 616,950            | 0.02            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD1,292,000 | NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)  | 1,312,995          | 0.04            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD920,000   | NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028                                    | 927,820            | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD941,000   | NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030                                              | 951,586            | 0.03            | USD4,870,000 | Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026                  | 5,094,263          | 0.17            |
| USD569,000   | NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027                                               | 601,131            | 0.02            | USD900,000   | NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024                 | 966,848            | 0.03            |
| USD1,408,000 | NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029                                              | 1,518,260          | 0.05            | USD3,175,000 | NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029                 | 3,497,517          | 0.12            |
| USD695,000   | NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025                                             | 779,241            | 0.03            | USD3,040,000 | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                 | 3,320,638          | 0.11            |
| EUR214,000   | Netflix Inc 3% 15/6/2025                                                     | 268,977            | 0.01            | USD21,000    | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                        | 22,886             | 0.00            |
| EUR100,000   | Netflix Inc 3.625% 15/5/2027                                                 | 131,485            | 0.00            | USD400,000   | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                       | 427,584            | 0.01            |
| EUR652,000   | Netflix Inc 3.625% 15/6/2030                                                 | 857,720            | 0.03            | USD2,074,000 | Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026           | 2,204,465          | 0.07            |
| EUR145,000   | Netflix Inc 3.875% 15/11/2029                                                | 194,356            | 0.01            | USD811,000   | NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026                       | 850,159            | 0.03            |
| USD845,000   | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028*                                                | 979,465            | 0.03            | USD3,446,000 | Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022 | 3,383,369          | 0.11            |
| USD4,683,000 | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                          | 5,429,939          | 0.18            | USD2,110,000 | Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024              | 1,945,146          | 0.06            |
| USD2,481,000 | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                         | 2,998,164          | 0.10            | USD48,000    | Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027                | 41,178             | 0.00            |
| USD6,919,000 | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                | 8,527,356          | 0.28            | USD146,000   | Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2026              | 127,683            | 0.00            |
| USD543,000   | Netflix Inc 6.375% 15/5/2029                                                 | 687,465            | 0.02            | USD514,000   | Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047              | 386,734            | 0.01            |
| USD623,000   | New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026                    | 650,917            | 0.02            | USD2,548,000 | Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048              | 1,939,665          | 0.06            |
| USD733,000   | New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028                    | 797,761            | 0.03            | USD4,362,000 | Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039              | 3,399,634          | 0.11            |
| USD7,198,000 | New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025                               | 7,305,970          | 0.24            | USD3,904,000 | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046              | 3,124,976          | 0.10            |
| USD1,178,000 | Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025                                            | 1,264,878          | 0.04            | USD1,048,000 | Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049              | 815,024            | 0.03            |
| USD2,827,000 | NextEra Energy Operating Partners LP 144A' 4.25% 15/7/2024                   | 3,026,035          | 0.10            | USD1,722,000 | Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044              | 1,367,914          | 0.05            |
| USD651,000   | NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024                  | 692,501            | 0.02            | USD4,594,000 | Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045            | 3,675,200          | 0.12            |
| USD70,000    | NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024                  | 74,463             | 0.00            | USD6,439,000 | Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040              | 6,149,245          | 0.20            |
| USD5,319,000 | NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028                                             | 5,575,110          | 0.18            | USD241,000   | Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046              | 236,758            | 0.01            |
| USD773,000   | NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025                                                 | 834,357            | 0.03            | USD2,776,000 | ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028          | 2,911,330          | 0.10            |
| USD1,233,000 | NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037                                     | 1,500,320          | 0.05            | USD476,000   | OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029                | 507,535            | 0.02            |
| USD5,584,000 | Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025                                         | 6,152,064          | 0.20            | USD1,496,000 | OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028                 | 1,710,841          | 0.06            |
| USD769,000   | Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028 | 857,435            | 0.03            | USD813,000   | OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025                 | 913,914            | 0.03            |
| USD6,177,000 | Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030                                          | 6,282,102          | 0.21            | USD2,759,000 | OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026                 | 3,169,415          | 0.10            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD858,000   | OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025                  | 972,200            | 0.03            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD3,742,000 | Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030        | 3,866,085          | 0.13            |
|              |                                                                              |                    |                 | USD2,543,000 | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                             | 2,823,431          | 0.09            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,520,000  | Oracle Corp 3.85% 1/4/2060                                                            | 1,745,070          | 0.06            | USD7,963,000 | PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025                                              | 8,223,390          | 0.27            |
| USD10,579,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028  | 10,942,653         | 0.36            | USD2,995,000 | PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023                                             | 3,028,858          | 0.10            |
| USD4,990,000  | Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025 | 5,220,264          | 0.17            | USD2,976,000 | PG&E Corp 5.25% 1/7/2030                                                         | 2,964,840          | 0.10            |
| USD2,056,000  | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027          | 2,023,495          | 0.07            | USD4,395,000 | Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025                                  | 4,720,010          | 0.16            |
| USD4,240,000  | Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025                                                 | 4,244,824          | 0.14            | USD1,424,000 | Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028                                                   | 1,431,533          | 0.05            |
| USD750,000    | Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025                                                    | 755,586            | 0.02            | USD1,481,000 | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029              | 1,474,854          | 0.05            |
| USD1,669,000  | Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026                                                 | 1,680,244          | 0.06            | USD1,490,000 | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030                | 1,497,853          | 0.05            |
| USD575,000    | Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024                                                 | 607,561            | 0.02            | USD435,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043                | 379,880            | 0.01            |
| USD12,277,000 | Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027                                           | 13,121,780         | 0.43            | USD805,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045                | 770,183            | 0.03            |
| USD1,861,000  | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125% 15/2/2028                     | 1,809,823          | 0.06            | USD455,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042                | 444,081            | 0.01            |
| USD1,013,000  | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025                      | 1,025,556          | 0.03            | USD975,000   | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037               | 1,099,856          | 0.04            |
| USD1,512,000  | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025                     | 1,545,249          | 0.05            | USD2,737,811 | Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*                                 | 2,785,723          | 0.09            |
| USD545,000    | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027                    | 564,699            | 0.02            | USD2,291,000 | Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030                                        | 2,408,872          | 0.08            |
| USD4,806,000  | Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028    | 5,068,408          | 0.17            | USD2,407,000 | Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026                                            | 2,501,439          | 0.08            |
| USD6,194,000  | PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025                          | 6,775,771          | 0.22            | USD7,000     | Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029                                         | 7,674              | 0.00            |
| USD1,467,000  | PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021                                                       | 1,411,366          | 0.05            | USD521,000   | Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*                                       | 559,994            | 0.02            |
| USD1,128,000  | PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026                                                        | 1,148,862          | 0.04            | USD44,000    | Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027                                          | 46,599             | 0.00            |
| USD1,528,000  | PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024                                                       | 1,568,186          | 0.05            | USD1,590,000 | Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025                                                    | 1,639,687          | 0.05            |
| USD483,000    | PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025                                                        | 469,718            | 0.02            | USD7,082,000 | PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025                                                  | 7,302,569          | 0.24            |
| USD2,039,000  | Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025                                             | 2,058,320          | 0.07            | USD739,000   | Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027                                     | 758,746            | 0.03            |
|               |                                                                                       |                    |                 | USD3,215,000 | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027 | 3,203,104          | 0.11            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD789,000   | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024 | 840,589            | 0.03            | EUR3,969,000  | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                                                             | 5,008,501          | 0.17            |
| USD895,000   | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026 | 990,957            | 0.03            | USD12,321,000 | Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026                                                     | 13,206,572         | 0.44            |
| USD4,120,000 | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028 | 4,330,491          | 0.14            | USD5,829,000  | Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026                                                    | 6,455,618          | 0.21            |
| USD2,484,000 | PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025                                                 | 2,558,520          | 0.08            | USD754,000    | RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026            | 818,584            | 0.03            |
| USD534,000   | PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028                                                     | 556,695            | 0.02            | USD1,379,000  | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024 | 1,408,304          | 0.05            |
| USD160,000   | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                                     | 183,200            | 0.01            | USD5,049,000  | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                                          | 4,628,368          | 0.15            |
| USD1,273,000 | PulteGroup Inc 6% 15/2/2035                                                     | 1,562,485          | 0.05            | USD6,270,000  | Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030                                                   | 7,156,843          | 0.24            |
| USD2,401,000 | PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033                                                 | 3,025,260          | 0.10            | USD395,000    | Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023                                                               | 395,203            | 0.01            |
| USD56,000    | PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032                                                 | 76,070             | 0.00            | USD2,113,000  | Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025                                                                | 2,226,574          | 0.07            |
| USD1,905,000 | QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023                                                | 1,576,387          | 0.05            | USD4,556,000  | Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025                                                                | 5,060,008          | 0.17            |
| USD2,061,000 | QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022                                              | 1,810,619          | 0.06            | USD11,452,000 | SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027                                                      | 11,859,920         | 0.39            |
| USD816,000   | QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026                                               | 524,814            | 0.02            | USD3,638,000  | SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024                                                              | 3,744,411          | 0.12            |
| USD858,000   | QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021                                               | 861,110            | 0.03            | USD2,685,000  | Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028                                       | 2,783,593          | 0.09            |
| USD2,523,000 | Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029                                                     | 2,710,257          | 0.09            | EUR1,000,000  | Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026*                                                 | 1,145,721          | 0.04            |
| USD1,222,000 | Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025                       | 1,270,752          | 0.04            | USD2,770,000  | Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025                                              | 2,745,139          | 0.09            |
| USD2,371,000 | Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024                                  | 2,501,998          | 0.08            | USD1,067,000  | Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028                                               | 1,047,463          | 0.03            |
| USD1,767,000 | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025                | 1,795,528          | 0.06            | USD132,000    | Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029                                           | 131,233            | 0.00            |
| USD928,000   | Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023                | 945,303            | 0.03            | USD4,568,000  | Scientifi Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026                                             | 4,678,568          | 0.15            |
| USD2,804,000 | Range Resources Corp 5% 15/8/2022                                               | 2,819,104          | 0.09            |               |                                                                                                      |                    |                 |
| USD2,110,000 | Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023                                  | 2,106,002          | 0.07            |               |                                                                                                      |                    |                 |
| USD168,000   | Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022                                            | 169,851            | 0.01            |               |                                                                                                      |                    |                 |
| USD2,007,000 | Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025                                    | 2,127,219          | 0.07            |               |                                                                                                      |                    |                 |
| USD3,066,000 | RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025                           | 3,148,368          | 0.10            |               |                                                                                                      |                    |                 |
| USD1,093,000 | Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025              | 1,150,038          | 0.04            |               |                                                                                                      |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,738,000 | Scientific Games International Inc ' 144A' 8.625% 1/7/2025 | 1,814,820          | 0.06            | USD14,457,000 | Solera LLC / Solera Finance Inc ' 144A' 10.5% 1/3/2024 | 15,179,850         | 0.50            |
| USD1,343,000 | SeaWorld Parks & Entertainment Inc ' 144A' 9.5% 1/8/2025   | 1,425,259          | 0.05            | USD1,219,000  | Sophia LP / Sophia Finance Inc ' 144A' 9% 30/9/2023    | 1,225,461          | 0.04            |
| USD2,129,000 | Sensata Technologies Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2031           | 2,155,612          | 0.07            | USD3,133,000  | Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027                     | 3,222,165          | 0.11            |
| USD1,098,000 | Sensata Technologies Inc ' 144A' 4.375% 15/2/2030          | 1,161,168          | 0.04            | USD3,191,000  | Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022                  | 3,152,915          | 0.10            |
| USD2,216,000 | Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030             | 2,265,317          | 0.07            | USD870,000    | Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025                 | 874,881            | 0.03            |
| USD2,015,000 | Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029              | 2,235,018          | 0.07            | USD489,000    | Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026                   | 492,939            | 0.02            |
| USD352,000   | Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024                   | 331,760            | 0.01            | USD91,000     | Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027                 | 92,109             | 0.00            |
| USD350,000   | Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023                    | 345,406            | 0.01            | USD1,150,000  | Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028                | 1,175,875          | 0.04            |
| USD2,877,000 | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                    | 3,130,024          | 0.10            | USD820,000    | Spectrum Brands Inc ' 144A' 5% 1/10/2029               | 855,719            | 0.03            |
| USD1,480,000 | ServiceMaster Co LLC/The ' 144A' 5.125% 15/11/2024         | 1,532,096          | 0.05            | USD1,307,000  | Spectrum Brands Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2030             | 1,375,617          | 0.05            |
| USD1,305,000 | Signature Aviation US Holdings Inc ' 144A' 4% 1/3/2028     | 1,264,793          | 0.04            | USD4,915,000  | Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028                  | 6,288,128          | 0.21            |
| USD1,746,000 | Signature Aviation US Holdings Inc ' 144A' 5.375% 1/5/2026 | 1,797,673          | 0.06            | USD7,647,000  | Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032                    | 11,561,499         | 0.38            |
| EUR266,000   | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028                         | 315,792            | 0.01            | USD2,520,000  | Sprint Corp 7.125% 15/6/2024                           | 2,922,797          | 0.10            |
| EUR300,000   | Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025                        | 364,587            | 0.01            | USD1,317,000  | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025                           | 1,579,577          | 0.05            |
| USD1,235,000 | Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028                        | 1,287,253          | 0.04            | USD5,263,000  | Sprint Corp 7.625% 1/3/2026                            | 6,498,410          | 0.21            |
| USD1,740,000 | Simmons Foods Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2024                  | 1,833,342          | 0.06            | USD3,786,000  | Sprint Corp 7.875% 15/9/2023                           | 4,417,789          | 0.15            |
| USD5,069,000 | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125% 1/7/2030                | 5,341,459          | 0.18            | USD4,469,000  | SRS Distribution Inc ' 144A' 8.25% 1/7/2026            | 4,775,395          | 0.16            |
| USD188,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2024               | 195,931            | 0.01            | USD12,476,000 | SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027           | 13,352,439         | 0.44            |
| USD3,040,000 | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027                    | 3,230,076          | 0.11            | USD2,250,000  | SSL Robotics LLC ' 144A' 9.75% 31/12/2023              | 2,547,900          | 0.08            |
| USD279,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2026               | 293,730            | 0.01            | EUR234,000    | Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026            | 276,607            | 0.01            |
| USD2,515,000 | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029                  | 2,772,964          | 0.09            | USD5,375,000  | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 3.375% 15/1/2031    | 5,403,219          | 0.18            |
| USD7,754,000 | Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7% 1/7/2025              | 8,425,845          | 0.28            | USD4,306,000  | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375% 15/7/2030    | 4,573,424          | 0.15            |
| USD1,167,000 | SM Energy Co 6.125% 15/11/2022                             | 902,692            | 0.03            | USD74,000     | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.75% 15/1/2028     | 78,440             | 0.00            |
| USD2,565,000 | SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025                         | 2,539,350          | 0.08            | USD1,128,000  | Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027        | 1,181,710          | 0.04            |
|              |                                                            |                    |                 | USD3,361,000  | Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026                     | 2,994,080          | 0.10            |
|              |                                                            |                    |                 | USD233,000    | Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021              | 238,293            | 0.01            |
|              |                                                            |                    |                 | USD1,247,000  | Station Casinos LLC ' 144A' 4.5% 15/2/2028             | 1,178,415          | 0.04            |

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,576,000 | Stevens Holding Co Inc ' 144A' 6.125% 1/10/2026                                             | 1,703,751          | 0.06            | USD1,998,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2030 | 2,099,778          | 0.07            |
| USD1,527,000 | Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029                | 1,611,397          | 0.05            | USD750,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027        | 814,875            | 0.03            |
| USD1,970,000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027                                        | 2,022,365          | 0.07            | USD3,094,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029      | 3,416,936          | 0.11            |
| USD1,000,000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044                                       | 934,319            | 0.03            | USD1,259,000  | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030                                   | 1,372,310          | 0.05            |
| USD1,468,000 | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047                                      | 1,430,445          | 0.05            | USD1,872,000  | Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027                                  | 2,108,902          | 0.07            |
| USD1,007,000 | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                            | 1,024,577          | 0.03            | USD812,000    | TEGNA Inc ' 144A' 5.5% 15/9/2024                                                          | 827,481            | 0.03            |
| USD107,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                              | 110,632            | 0.00            | USD3,536,000  | Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028                                                       | 3,726,060          | 0.12            |
| USD334,000   | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                                | 352,297            | 0.01            | USD142,000    | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                                            | 151,381            | 0.01            |
| USD6,458,000 | Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2025                                          | 6,384,669          | 0.21            | USD3,804,000  | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025             | 4,010,843          | 0.13            |
| USD2,795,000 | Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027*                                          | 3,025,588          | 0.10            | USD8,467,000  | Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 6.75% 1/6/2025             | 8,641,547          | 0.29            |
| USD1,300,000 | Sysco Corp 6.6% 1/4/2040                                                                    | 1,718,582          | 0.06            | USD37,000     | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                             | 38,832             | 0.00            |
| USD1,300,000 | Sysco Corp 6.6% 1/4/2050                                                                    | 1,783,035          | 0.06            | USD645,000    | Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024                                                    | 660,467            | 0.02            |
| USD2,153,000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/9/2024         | 2,108,573          | 0.07            | USD2,077,000  | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024                                             | 2,145,416          | 0.07            |
| USD3,841,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023        | 3,875,127          | 0.13            | USD1,171,000  | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028                                            | 1,214,702          | 0.04            |
| USD2,566,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/2/2031 | 2,593,841          | 0.09            | USD12,071,000 | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026                                             | 12,596,813         | 0.42            |
| USD2,890,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028            | 2,967,033          | 0.10            | USD4,977,000  | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027                                            | 5,250,735          | 0.17            |
| USD408,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025         | 417,949            | 0.01            | USD673,000    | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027                                              | 709,271            | 0.02            |
| USD193,000   | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027         | 199,719            | 0.01            | USD2,199,000  | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025                                               | 2,411,017          | 0.08            |
|              |                                                                                             |                    |                 | USD8,709,000  | Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022                                                     | 9,373,061          | 0.31            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD544,000   | Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025                                    | 553,792            | 0.02            | USD1,581,000  | United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030                                       | 1,654,121          | 0.05            |
| USD1,438,000 | TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023                 | 1,488,186          | 0.05            | USD1,063,000  | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                                   | 1,125,451          | 0.04            |
| USD2,962,000 | TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030                 | 3,190,696          | 0.11            | USD34,000     | United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030                                    | 37,804             | 0.00            |
| USD985,000   | TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028                    | 1,093,168          | 0.04            | USD4,507,000  | United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2025                                        | 4,801,127          | 0.16            |
| USD5,320,000 | Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027                     | 5,482,925          | 0.18            | USD1,154,000  | Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025 | 1,222,138          | 0.04            |
| USD3,313,000 | Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025                                      | 3,449,661          | 0.11            | USD2,785,000  | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023      | 2,820,230          | 0.09            |
| USD4,422,000 | Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026 | 4,423,791          | 0.15            | USD2,097,000  | Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023         | 2,081,272          | 0.07            |
| USD1,383,000 | T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026                                       | 1,428,812          | 0.05            | USD1,263,000  | Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025                                | 1,266,157          | 0.04            |
| USD3,152,000 | T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028                                      | 3,400,220          | 0.11            | USD4,896,000  | Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027                                 | 4,938,399          | 0.16            |
| USD270,000   | Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029                            | 287,072            | 0.01            | USD1,089,000  | US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025                                                 | 1,152,886          | 0.04            |
| USD80,000    | Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028                           | 87,385             | 0.00            | USD3,154,000  | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026          | 3,288,203          | 0.11            |
| USD325,000   | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95% 15/5/2050         | 353,456            | 0.01            | USD2,712,000  | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027          | 2,818,283          | 0.09            |
| USD1,018,000 | Treehouse Foods Inc 4% 1/9/2028                                      | 1,038,996          | 0.03            | USD1,166,000  | Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025                                             | 1,251,993          | 0.04            |
| USD561,000   | TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027                                  | 605,599            | 0.02            | USD2,040,000  | Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030                                                | 2,150,160          | 0.07            |
| USD461,000   | TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028                                  | 510,557            | 0.02            | USD1,074,000  | Valvoline Inc 4.375% 15/8/2025                                                      | 1,108,749          | 0.04            |
| USD6,020,000 | Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024                             | 6,324,762          | 0.21            | USD2,719,000  | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023                           | 2,732,921          | 0.09            |
| USD799,000   | Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027*                                | 838,950            | 0.03            | USD5,105,000  | Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025                           | 5,317,138          | 0.18            |
| USD2,230,000 | Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023                          | 2,331,298          | 0.08            | USD15,791,000 | Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026                                         | 17,057,833         | 0.56            |
| USD6,199,000 | Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025                          | 6,485,456          | 0.21            | USD7,394,000  | Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027                                        | 7,708,245          | 0.25            |
| USD4,514,000 | Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027*                         | 4,717,130          | 0.16            |               |                                                                                     |                    |                 |
| USD1,402,000 | Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026                            | 1,471,750          | 0.05            |               |                                                                                     |                    |                 |
| EUR200,000   | UGI International LLC 3.25% 1/11/2025                                | 244,499            | 0.01            |               |                                                                                     |                    |                 |
| USD898,000   | United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027                   | 937,288            | 0.03            |               |                                                                                     |                    |                 |
| USD601,000   | United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031                    | 623,162            | 0.02            |               |                                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,399,000 | ViaSat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027                            | 3,612,389          | 0.12            | USD1,056,000 | Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030                | 1,083,609          | 0.04            |
| USD3,445,000 | ViaSat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028                              | 3,570,898          | 0.12            | USD4,695,000 | Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048                 | 4,248,975          | 0.14            |
| USD2,564,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025   | 2,566,551          | 0.08            | USD2,252,000 | Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044                | 2,088,032          | 0.07            |
| USD2,723,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027  | 2,718,316          | 0.09            | USD484,000   | Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048                | 435,600            | 0.01            |
| USD9,712,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026  | 9,945,816          | 0.33            | USD2,906,000 | Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050                | 2,920,530          | 0.10            |
| USD3,497,000 | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029 | 3,657,967          | 0.12            | USD1,180,000 | WEX Inc ' 144A' 4.75% 1/2/2023                               | 1,183,074          | 0.04            |
| USD1,213,000 | Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027              | 1,245,375          | 0.04            | USD587,000   | William Carter Co/The ' 144A' 5.5% 15/5/2025                 | 628,457            | 0.02            |
| USD325,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024               | 344,159            | 0.01            | USD447,000   | William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027               | 476,594            | 0.02            |
| USD3,739,000 | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.3% 15/7/2029                | 4,076,321          | 0.13            | USD710,000   | Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045                          | 826,087            | 0.03            |
| USD398,000   | Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027                  | 423,981            | 0.01            | USD2,075,000 | Williams Cos Inc/The 5.8% 15/11/2043                         | 2,456,239          | 0.08            |
| USD2,485,000 | Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027                            | 2,649,159          | 0.09            | USD2,056,000 | Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028 | 2,090,695          | 0.07            |
| USD2,153,000 | Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025                    | 2,139,318          | 0.07            | USD145,000   | Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029                     | 157,053            | 0.01            |
| USD4,360,000 | Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026                       | 4,498,016          | 0.15            | USD1,145,000 | Winnebago Industries Inc ' 144A' 6.25% 15/7/2028             | 1,227,297          | 0.04            |
| USD5,760,000 | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025                | 6,366,096          | 0.21            | USD551,000   | WMG Acquisition Corp ' 144A' 3% 15/2/2031                    | 551,689            | 0.02            |
| USD5,412,000 | WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028                 | 6,028,454          | 0.20            | USD1,704,000 | WMG Acquisition Corp ' 144A' 3.875% 15/7/2030                | 1,783,415          | 0.06            |
| USD3,897,000 | West Street Merger Sub Inc ' 144A' 6.375% 1/9/2025             | 4,011,416          | 0.13            | USD564,000   | WMG Acquisition Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2026                  | 588,568            | 0.02            |
| USD2,474,000 | Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026                           | 2,681,198          | 0.09            | USD407,000   | Wolverine Escrow LLC ' 144A' 8.5% 15/11/2024                 | 311,355            | 0.01            |
| USD1,370,000 | Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025                  | 1,373,000          | 0.05            | USD535,000   | Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026                   | 413,288            | 0.01            |
| USD307,000   | Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022                     | 313,140            | 0.01            | USD608,000   | Wolverine World Wide Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025            | 649,420            | 0.02            |
| USD566,000   | Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025                   | 565,100            | 0.02            | USD4,310,000 | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                | 4,129,389          | 0.14            |
| USD938,000   | Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026                  | 961,450            | 0.03            | USD277,000   | WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027                              | 275,391            | 0.01            |
| USD484,000   | Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028                 | 492,470            | 0.02            | USD1,029,000 | WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026                                | 1,048,937          | 0.03            |
|              |                                                                |                    |                 | USD1,736,000 | WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028                              | 1,768,585          | 0.06            |
|              |                                                                |                    |                 | USD1,263,000 | WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023                                | 1,421,702          | 0.05            |
|              |                                                                |                    |                 | USD2,612,000 | WR Grace & Co-Conn ' 144A' 4.875% 15/6/2027                  | 2,740,837          | 0.09            |

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                           | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                 | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,528,000                                                                                                                                      | WR Grace & Co-Conn ' 144A' 5.625%<br>1/10/2024                                | 1,648,170          | 0.05            | 26                                      | Marsico Superholdco SPV (Pref)**                                                              | -                  | 0.00            |
| USD1,435,000                                                                                                                                      | Wyndham Destinations Inc ' 144A' 6.625%<br>31/7/2026                          | 1,531,862          | 0.05            |                                         |                                                                                               | -                  | 0.00            |
| USD1,560,000                                                                                                                                      | Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2028                         | 1,577,043          | 0.05            | Total Common Stocks (Shares) & Warrants |                                                                                               |                    |                 |
| USD932,000                                                                                                                                        | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2027      | 907,512            | 0.03            |                                         |                                                                                               | -                  | 0.00            |
| USD3,752,000                                                                                                                                      | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/10/2029 | 3,653,510          | 0.12            | BONDS                                   |                                                                                               |                    |                 |
| USD1,928,000                                                                                                                                      | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 7.75% 15/4/2025  | 2,019,513          | 0.07            | USD197,801                              | United States Archibald Candy Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)                                   | -                  | 0.00            |
| USD1,417,000                                                                                                                                      | Xerox Corp 4.8%<br>1/3/2035                                                   | 1,366,123          | 0.05            | USD4,000,000                            | Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)                                               | -                  | 0.00            |
| USD894,000                                                                                                                                        | XPO Logistics Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                                      | 958,256            | 0.03            | USD850,000                              | Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)**                                                   | -                  | 0.00            |
| USD2,226,000                                                                                                                                      | Yum! Brands Inc ' 144A' 4.75%<br>15/1/2030                                    | 2,448,856          | 0.08            | EUR14,950,000                           | Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)**                             | 249,627            | 0.01            |
| USD138,000                                                                                                                                        | Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043                                               | 149,730            | 0.00            | USD1,610,000                            | Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)**                             | 20,326             | 0.00            |
| USD4,301,000                                                                                                                                      | Yum! Brands Inc ' 144A' 7.75% 1/4/2025                                        | 4,813,034          | 0.16            | EUR7,165,000                            | Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**                                    | 119,638            | 0.00            |
| USD14,733,000                                                                                                                                     | Zayo Group Holdings Inc ' 144A' 4%<br>1/3/2027                                | 14,602,466         | 0.48            | EUR1,250,000                            | Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**                                  | 20,872             | 0.00            |
| USD11,580,000                                                                                                                                     | Zayo Group Holdings Inc ' 144A' 6.125%<br>1/3/2028                            | 11,918,368         | 0.39            | USD5,760,000                            | Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.75% 17/5/2013**                                    | 72,720             | 0.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                                               | 2,354,475,509      | 77.67           | USD290,000                              | Mirant Escrow Corp 15/7/2049 (Zero Coupon)**                                                  | -                  | 0.00            |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                               | 2,888,568,625      | 95.29           | USD240,000                              | Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009**                                             | -                  | 0.00            |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                               | 2,926,343,138      | 96.54           | USD115,000                              | Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**          | -                  | 0.00            |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                                               |                    |                 | USD110,416                              | Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) ' 144A' 8.625% 15/9/2014** | -                  | 0.00            |
| COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS                                                                                                                 |                                                                               |                    |                 | USD4,000,000                            | Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co 31/12/2049 (Zero Coupon)                                  | -                  | 0.00            |
| 8,000                                                                                                                                             | Australia Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)                     | -                  | 0.00            |                                         |                                                                                               | 483,183            | 0.01            |
| 974                                                                                                                                               | United States Archibald Candy Corp Npv                                        | -                  | 0.00            | Total Bonds                             |                                                                                               |                    |                 |
| 65,370                                                                                                                                            | Critical Care Systems International Inc Npv                                   | -                  | 0.00            | Total Other Transferable Securities     |                                                                                               |                    |                 |
| 22,200                                                                                                                                            | Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006) (Defaulted)       | -                  | 0.00            | Total Portfolio                         |                                                                                               |                    |                 |
|                                                                                                                                                   |                                                                               |                    |                 | Other Net Assets                        |                                                                                               | 104,453,403        | 3.45            |
|                                                                                                                                                   |                                                                               |                    |                 | Total Net Assets (USD)                  |                                                                                               | 3,031,279,724      | 100.00          |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/(depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------|
| GBP                                                                           | 8,051,000   | USD      | 10,715,881  | Bank of America | 3/9/2020      | 8,934                                      |
| USD                                                                           | 912,199     | CAD      | 1,225,000   | BNP Paribas     | 3/9/2020      | (26,037)                                   |
| USD                                                                           | 236,429     | EUR      | 200,000     | State Street    | 3/9/2020      | (2,111)                                    |
| USD                                                                           | 122,623     | EUR      | 104,000     | HSBC Bank Plc   | 3/9/2020      | (1,418)                                    |
| USD                                                                           | 188,268     | EUR      | 160,000     | RBS Plc         | 3/9/2020      | (2,564)                                    |
| USD                                                                           | 155,545     | EUR      | 131,000     | JP Morgan       | 3/9/2020      | (700)                                      |
| USD                                                                           | 171,440     | EUR      | 145,000     | Bank of America | 3/9/2020      | (1,502)                                    |
| USD                                                                           | 288,031     | EUR      | 243,000     | BNP Paribas     | 3/9/2020      | (1,796)                                    |
| USD                                                                           | 133,576,014 | EUR      | 112,893,000 | UBS             | 3/9/2020      | (1,071,702)                                |
| USD                                                                           | 89,202      | GBP      | 68,000      | BNY Mellon      | 3/9/2020      | (1,382)                                    |
| USD                                                                           | 10,544,444  | GBP      | 8,017,000   | State Street    | 3/9/2020      | (135,079)                                  |
| USD                                                                           | 10,718,143  | GBP      | 8,051,000   | Bank of America | 5/10/2020     | (9,061)                                    |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |             |                 |               | (1,244,418)                                |
| AUD Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| AUD                                                                           | 132,059,327 | USD      | 94,807,536  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 2,477,285                                  |
| USD                                                                           | 2,671,284   | AUD      | 3,715,611   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (65,914)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 2,411,371                                  |
| CAD Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| CAD                                                                           | 7,981,966   | USD      | 6,004,621   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 109,042                                    |
| USD                                                                           | 53,936      | CAD      | 71,513      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (838)                                      |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 108,204                                    |
| CHF Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| CHF                                                                           | 4,153,217   | USD      | 4,558,190   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 42,747                                     |
| USD                                                                           | 56,837      | CHF      | 51,576      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (298)                                      |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 42,449                                     |
| CNH Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| CNY                                                                           | 35,717      | USD      | 5,135       | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 75                                         |
| USD                                                                           | 34          | CNY      | 234         | BNY Mellon      | 15/9/2020     | -                                          |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 75                                         |
| EUR Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| EUR                                                                           | 370,599,450 | USD      | 437,202,025 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 4,926,620                                  |
| USD                                                                           | 7,405,606   | EUR      | 6,255,919   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (57,772)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 4,868,848                                  |
| GBP Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| GBP                                                                           | 81,380,308  | USD      | 106,545,936 | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 1,870,821                                  |
| USD                                                                           | 1,586,161   | GBP      | 1,211,910   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (28,374)                                   |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 1,842,447                                  |
| HKD Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| HKD                                                                           | 255,582,802 | USD      | 32,981,220  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (6,392)                                    |
| USD                                                                           | 2,812,546   | HKD      | 21,796,262  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 431                                        |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |             |                 |               | (5,961)                                    |
| NZD Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| NZD                                                                           | 3,649,692   | USD      | 2,410,553   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 46,582                                     |
| USD                                                                           | 21,687      | NZD      | 33,132      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (619)                                      |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 45,963                                     |
| SGD Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| SGD                                                                           | 27,518,039  | USD      | 20,069,606  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 152,615                                    |
| USD                                                                           | 442,900     | SGD      | 607,198     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (3,313)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |                 |               | 149,302                                    |
| ZAR Hedged Share Class                                                        |             |          |             |                 |               |                                            |
| USD                                                                           | 60,041      | ZAR      | 1,011,692   | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 61                                         |
| ZAR                                                                           | 194,530,072 | USD      | 11,574,792  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (41,740)                                   |
| Net unrealised depreciation                                                   |             |          |             |                 |               | (41,679)                                   |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 909,823,479) |             |          |             |                 |               | 8,176,601                                  |

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (93)                | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 16,275,000              | 174,000                                     |
| (144)               | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 31,554,000              | (12,472)                                    |
| (283)               | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 35,653,578              | (53,239)                                    |
| (668)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 92,925,062              | (139,980)                                   |
| Total               |          |                                |                 | 176,407,640             | (31,691)                                    |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value   | Description                                                                                   | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD(76,436,336) | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%                    | Bank of America | 20/6/2025       | 7,062,472                                   | 4,258,293        |
| CDS  | USD(1,194,000)  | Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%                    | Barclays        | 20/12/2023      | 46,191                                      | (49,827)         |
| CDS  | USD407,280      | Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%                          | Barclays        | 20/6/2025       | (25,146)                                    | 68,126           |
| CDS  | USD(2,000,000)  | Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%                    | Barclays        | 20/6/2025       | 205,759                                     | (167,521)        |
| CDS  | USD478,111      | Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%                          | BNP Paribas     | 20/6/2025       | (29,462)                                    | 79,974           |
| CDS  | EUR(144,231)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                    | Citigroup       | 20/6/2025       | 3,972                                       | (22,571)         |
| CDS  | EUR(65,769)     | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                    | Citigroup       | 20/6/2025       | 1,811                                       | (10,292)         |
| CDS  | EUR(50,000)     | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/12/2024      | (1,706)                                     | (5)              |
| CDS  | EUR(90,000)     | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/12/2024      | (5,383)                                     | (9)              |
| CDS  | EUR(60,000)     | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/12/2024      | 876                                         | (6)              |
| CDS  | EUR(50,000)     | Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/12/2024      | 10                                          | (5)              |
| CDS  | EUR(160,000)    | Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%            | Credit Suisse   | 20/6/2025       | 1,002                                       | 19,052           |
| CDS  | EUR68,602       | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                 | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (1,913)                                     | (334)            |
| CDS  | EUR65,583       | Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%                                 | Credit Suisse   | 20/6/2025       | (1,989)                                     | (320)            |
| CDS  | EUR(300,000)    | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | Goldman Sachs   | 20/12/2023      | (24,604)                                    | (74,452)         |
| CDS  | EUR(10,000)     | Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%       | JP Morgan       | 20/6/2023       | (1,157)                                     | (2,188)          |
| CDS  | EUR(160,000)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                    | JP Morgan       | 20/6/2025       | (1,174)                                     | (25,039)         |
| TRS  | USD13,482,000   | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Goldman Sachs   | 20/9/2020       | 571,810                                     | 564,358          |
| TRS  | USD5,054,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Goldman Sachs   | 20/12/2020      | 501,606                                     | 497,121          |
| TRS  | USD5,054,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Goldman Sachs   | 20/12/2020      | 506,628                                     | 502,143          |
| TRS  | USD5,054,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | JP Morgan       | 20/12/2020      | 491,589                                     | 487,104          |
| TRS  | USD7,600,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | JP Morgan       | 20/12/2020      | 758,068                                     | 751,324          |
| TRS  | USD5,289,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/12/2020      | 479,222                                     | 474,653          |
| TRS  | USD2,527,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/12/2020      | 240,804                                     | 238,562          |
| TRS  | USD7,694,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | (4,988)                                     | (7,473)          |
| TRS  | USD5,500,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | 8,211                                       | 5,975            |
| TRS  | USD3,000,000    | Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps | Morgan Stanley  | 20/3/2021       | 4,765                                       | 3,259            |

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value | Description                                                                                   | Counterparty   | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| TRS                                               | USD31,979,000 | Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps | Morgan Stanley | 20/3/2021       | 851,389                                     | 846,042          |
| TRS                                               | USD3,000,000  | Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps | Morgan Stanley | 20/3/2021       | 76,008                                      | 75,479           |
| TRS                                               | USD5,297,000  | Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps | Morgan Stanley | 20/3/2021       | 53,258                                      | 52,027           |
| Total (USD underlying exposure - USD 187,158,728) |               |                                                                                               |                |                 | 11,767,929                                  | 8,563,450        |

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 40                                            | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,250    | 16/10/2020      | 11,501                      | 44,033           |
| Total (USD underlying exposure - USD 719,355) |           |                     |                 |              |                 | 11,501                      | 44,033           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description         | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| (40)                                          | Put       | EURO STOXX 50 Index | Exchange Traded | EUR 3,050    | 16/10/2020      | (6,024)                     | (20,633)         |
| Total (USD underlying exposure - USD 368,596) |           |                     |                 |              |                 | (6,024)                     | (20,633)         |

[次へ](#)

## US Dollar Reserve Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                               |                    |                 | USD4,000,000  | BNP Paribas SA 2/10/2020 (Zero Coupon)                             | 3,999,681          | 0.62            |
| COMMERCIAL PAPER                                                                                                                            |                                                               |                    |                 | USD2,000,000  | BNP Paribas SA 11/12/2020 (Zero Coupon)                            | 1,999,008          | 0.31            |
| USD19,000,000                                                                                                                               | Australia Macquarie Bank Ltd 8/10/2020 (Zero Coupon)          | 18,996,126         | 2.95            | USD5,000,000  | BPCE SA 1/12/2020 (Zero Coupon)                                    | 4,997,665          | 0.78            |
| USD3,000,000                                                                                                                                | National Australia Bank Ltd FRN 9/12/2020                     | 3,001,347          | 0.47            | USD5,000,000  | BPCE SA 8/12/2020 (Zero Coupon)                                    | 4,997,464          | 0.78            |
| USD1,000,000                                                                                                                                | National Australia Bank Ltd FRN 8/7/2021                      | 1,000,900          | 0.15            | USD2,000,000  | BPCE SA 13/5/2021 (Zero Coupon)                                    | 1,996,460          | 0.31            |
| USD5,000,000                                                                                                                                | Suncorp Group Ltd 9/9/2020 (Zero Coupon)                      | 4,999,372          | 0.78            | USD2,000,000  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 19/3/2021 (Zero Coupon) | 1,997,451          | 0.31            |
| USD9,000,000                                                                                                                                | Suncorp Group Ltd 4/11/2020 (Zero Coupon)                     | 8,995,070          | 1.40            | USD4,440,000  | Caisse des Dépôts et Consignations 18/11/2020 (Zero Coupon)        | 4,438,311          | 0.69            |
| USD3,000,000                                                                                                                                | Suncorp Group Ltd 9/12/2020 (Zero Coupon)                     | 2,997,305          | 0.46            | USD3,495,000  | Dexia Credit Local SA 13/10/2020 (Zero Coupon)                     | 3,494,509          | 0.54            |
| USD2,000,000                                                                                                                                | Westpac Banking Corp FRN 2/7/2021                             | 2,002,087          | 0.31            | USD5,000,000  | Dexia Credit Local SA 19/11/2020 (Zero Coupon)                     | 4,998,847          | 0.78            |
| USD7,000,000                                                                                                                                | Westpac Securities NZ Ltd FRN 30/10/2020                      | 7,000,974          | 1.09            | USD3,000,000  | Societe Generale SA FRN 19/3/2021                                  | 2,999,917          | 0.47            |
| USD3,000,000                                                                                                                                | Westpac Securities NZ Ltd FRN 22/1/2021                       | 3,001,233          | 0.47            |               |                                                                    | 38,913,233         | 6.05            |
|                                                                                                                                             |                                                               | 51,994,414         | 8.08            |               |                                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             | Canada                                                        |                    |                 | USD7,000,000  | Germany Bayerische Landesbank 1/9/2020 (Zero Coupon)               | 6,999,905          | 1.09            |
| USD4,500,000                                                                                                                                | Bank of Nova Scotia FRN 10/8/2021                             | 4,500,636          | 0.70            | USD18,000,000 | Bayerische Landesbank 2/9/2020 (Zero Coupon)                       | 17,999,685         | 2.80            |
| USD7,000,000                                                                                                                                | Canadian Government 3/11/2020 (Zero Coupon)                   | 6,998,828          | 1.09            | USD5,000,000  | FMS Wertmanagement Aoe 17/2/2021 (Zero Coupon)                     | 4,995,843          | 0.77            |
| USD10,000,000                                                                                                                               | CDP Financial Inc 3/9/2020 (Zero Coupon)                      | 9,999,892          | 1.55            | USD18,000,000 | Landesbank Baden-Württemberg 1/9/2020 (Zero Coupon)                | 17,999,752         | 2.80            |
| USD5,790,000                                                                                                                                | Export Development Corp 30/11/2020 (Zero Coupon)              | 5,789,123          | 0.90            | USD10,000,000 | Landesbank Baden-Württemberg 2/9/2020 (Zero Coupon)                | 9,999,832          | 1.55            |
| USD3,000,000                                                                                                                                | Federation des Caisses FRN 4/9/2020                           | 3,000,041          | 0.47            |               |                                                                    | 57,995,017         | 9.01            |
| USD12,000,000                                                                                                                               | Federation des Caisses 11/9/2020 (Zero Coupon)                | 11,999,603         | 1.86            |               |                                                                    |                    |                 |
| USD3,000,000                                                                                                                                | Province of British Columbia Canada 1/2/2021 (Zero Coupon)    | 2,997,998          | 0.47            | USD8,000,000  | International European Investment Bank 1/9/2020 (Zero Coupon)      | 7,999,942          | 1.24            |
| USD2,726,000                                                                                                                                | PSP Capital Inc 17/11/2020 (Zero Coupon)                      | 2,725,197          | 0.42            |               |                                                                    |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                               | 48,011,318         | 7.46            | USD4,000,000  | Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 8/9/2020 (Zero Coupon) | 3,999,915          | 0.62            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 | USD6,700,000  | Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 6/10/2020 (Zero Coupon)      | 6,699,267          | 1.04            |
| USD2,000,000                                                                                                                                | Denmark Denmark Government 14/9/2020 (Zero Coupon)            | 1,999,938          | 0.31            | USD1,000,000  | Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 22/2/2021 (Zero Coupon)      | 998,739            | 0.16            |
|                                                                                                                                             |                                                               |                    |                 |               |                                                                    | 11,697,921         | 1.82            |
| USD3,000,000                                                                                                                                | France Agence Centrale des Organismes 18/5/2021 (Zero Coupon) | 2,993,920          | 0.46            |               |                                                                    |                    |                 |

## US Dollar Reserve Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                       | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD15,357,000 | Netherlands<br>Nederlandse Waterschapsbank NV<br>1/9/2020 (Zero Coupon) | 15,356,845         | 2.39            | USD6,000,000                  | Sheffield Receivables Co LLC<br>14/9/2020 (Zero Coupon)                     | 5,999,586          | 0.93            |
| USD4,000,000  | Norway<br>DNB Bank ASA FRN<br>25/6/2021                                 | 4,002,773          | 0.62            | USD3,000,000                  | Starbird Funding Corp 22/9/2020 (Zero Coupon)                               | 2,999,683          | 0.47            |
| USD3,000,000  | DNB Bank ASA FRN<br>11/8/2021                                           | 3,001,579          | 0.47            | USD2,000,000                  | Starbird Funding Corp 9/11/2020 (Zero Coupon)                               | 1,999,197          | 0.31            |
|               |                                                                         | 7,004,352          | 1.09            |                               |                                                                             | 60,982,374         | 9.48            |
|               |                                                                         |                    |                 | <b>Total Commercial Paper</b> |                                                                             | <b>336,957,513</b> | <b>52.38</b>    |
| USD5,000,000  | Sweden<br>Svenska Handelsbanken AB FRN<br>9/8/2021                      | 5,001,645          | 0.78            | CERTIFICATES OF DEPOSIT       |                                                                             |                    |                 |
|               |                                                                         |                    |                 | USD3,000,000                  | Australia<br>Wells Fargo Bank NA<br>FRN 16/2/2021                           | 3,001,313          | 0.46            |
|               |                                                                         |                    |                 | USD3,000,000                  | Westpac Banking Corp<br>(New York Branch)<br>FRN 9/12/2020                  | 3,001,510          | 0.47            |
|               |                                                                         |                    |                 |                               |                                                                             | 6,002,823          | 0.93            |
| USD3,000,000  | Switzerland<br>UBS AG 25/1/2021<br>(Zero Coupon)                        | 2,996,438          | 0.46            |                               |                                                                             |                    |                 |
| USD3,000,000  | UBS AG FRN 28/1/2021                                                    | 3,000,434          | 0.47            | USD3,000,000                  | Canada<br>Bank of Montreal<br>(Chicago Branch) FRN<br>18/11/2020            | 3,001,267          | 0.46            |
| USD3,000,000  | UBS AG FRN 23/6/2021                                                    | 3,000,929          | 0.47            | USD3,000,000                  | Bank of Montreal<br>(Chicago Branch) FRN<br>24/6/2021                       | 3,003,048          | 0.47            |
| USD3,000,000  | UBS AG FRN 9/7/2021                                                     | 3,000,614          | 0.47            | USD4,000,000                  | Bank of Montreal<br>(Chicago Branch) FRN<br>6/8/2021                        | 4,001,304          | 0.62            |
|               |                                                                         | 11,998,415         | 1.87            | USD4,500,000                  | Bank of Montreal<br>(Chicago Branch) FRN<br>17/9/2021                       | 4,500,708          | 0.70            |
|               |                                                                         |                    |                 | USD3,000,000                  | Bank of Nova Scotia<br>(Houston Branch) FRN<br>23/10/2020                   | 3,001,407          | 0.46            |
| USD12,000,000 | United Kingdom<br>Bedford Row Funding Corp 3/9/2020 (Zero Coupon)       | 11,999,770         | 1.86            | USD3,000,000                  | Bank of Nova Scotia<br>(Houston Branch) FRN<br>8/2/2021                     | 3,001,774          | 0.47            |
| USD3,000,000  | HSBC Bank Plc FRN<br>13/10/2020                                         | 3,000,927          | 0.47            | USD3,000,000                  | Canadian Imperial<br>Bank of Commerce<br>(New York Branch)<br>FRN 23/7/2021 | 3,003,617          | 0.47            |
| USD3,000,000  | HSBC Bank Plc FRN<br>1/12/2020                                          | 3,001,402          | 0.47            | USD2,000,000                  | Canadian Imperial<br>Bank of Commerce<br>(New York Branch)<br>FRN 6/8/2021  | 2,002,702          | 0.31            |
|               |                                                                         | 18,002,099         | 2.80            | USD5,000,000                  | Canadian Imperial<br>Bank of Commerce<br>(New York Branch)<br>0.6% 4/5/2021 | 5,013,003          | 0.78            |
|               |                                                                         |                    |                 | USD3,000,000                  | Royal Bank of Canada<br>(New York Branch)<br>FRN 23/4/2021                  | 3,008,593          | 0.47            |
| USD4,000,000  | United States<br>ABN AMRO Funding USA LLC 2/10/2020 (Zero Coupon)       | 3,999,351          | 0.62            | USD2,500,000                  | Royal Bank of Canada<br>(New York Branch)<br>0.43% 26/7/2021                | 2,507,912          | 0.39            |
| USD9,000,000  | Barton Capital SA<br>15/9/2020 (Zero Coupon)                            | 8,999,608          | 1.40            | USD2,500,000                  | Royal Bank of Canada<br>(New York Branch)<br>0.65% 3/5/2021                 | 2,508,476          | 0.39            |
| USD3,000,000  | Bennington Stark Capital Co LLC<br>14/10/2020 (Zero Coupon)             | 2,999,264          | 0.46            | USD3,000,000                  | Royal Bank of Canada<br>(New York Branch)<br>1.3% 7/1/2021                  | 3,012,757          | 0.47            |
| USD2,000,000  | Coca-Cola Co/The<br>14/1/2021 (Zero Coupon)                             | 1,999,537          | 0.31            |                               |                                                                             |                    |                 |
| USD6,000,000  | Crown Point Capital Co LLC 2/10/2020 (Zero Coupon)                      | 5,998,087          | 0.93            |                               |                                                                             |                    |                 |
| USD7,000,000  | Crown Point Capital Co LLC 1/2/2021 (Zero Coupon)                       | 6,993,192          | 1.09            |                               |                                                                             |                    |                 |
| USD4,000,000  | Fairway Financial Corp 11/1/2021 (Zero Coupon)                          | 3,996,600          | 0.62            |                               |                                                                             |                    |                 |
| USD3,000,000  | ING US Funding LLC<br>FRN 7/10/2020                                     | 3,000,584          | 0.47            |                               |                                                                             |                    |                 |
| USD7,000,000  | Pfizer Inc 6/10/2020 (Zero Coupon)                                      | 6,999,409          | 1.09            |                               |                                                                             |                    |                 |
| USD5,000,000  | Ridgfield Funding Co LLC 9/11/2020 (Zero Coupon)                        | 4,998,276          | 0.78            |                               |                                                                             |                    |                 |



## Portfolio of Investments 31 August 2020

|              |                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |                               |                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Holding      | Description                                                        |                    |                 | Holding                       | Description                                                            |                    |                 |
| USD3,000,000 | Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 28/9/2020              | 3,000,573          | 0.46            | USD4,000,000                  | Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 23/12/2020                            | 4,001,430          | 0.62            |
| USD2,000,000 | Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 19/7/2021              | 2,001,499          | 0.31            | USD10,000,000                 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.3% 21/9/2020                            | 10,001,253         | 1.56            |
| USD2,000,000 | Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 24/8/2021              | 2,000,687          | 0.31            | USD3,750,000                  | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.32% 1/2/2021                            | 3,750,946          | 0.58            |
| USD3,000,000 | Toronto Dominion Bank (New York Branch) 0.4% 16/8/2021             | 3,004,392          | 0.47            | USD3,500,000                  | Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) FRN 4/1/2021              | 3,501,255          | 0.54            |
| USD2,500,000 | Toronto Dominion Bank (New York Branch) 0.43% 28/7/2021            | 2,504,350          | 0.39            | USD3,500,000                  | Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) FRN 4/1/2021              | 3,501,032          | 0.54            |
|              |                                                                    | 54,078,069         | 8.40            | USD4,000,000                  | Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) 0.25% 28/10/2020          | 4,000,840          | 0.62            |
|              |                                                                    |                    |                 | USD6,000,000                  | Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) 0.3% 10/9/2020            | 6,000,418          | 0.93            |
| USD8,000,000 | Finland Nordea Bank AB (New York Branch) FRN 10/9/2020             | 8,000,330          | 1.24            |                               |                                                                        | 56,761,814         | 8.82            |
| USD3,500,000 | Nordea Bank AB (New York Branch) FRN 9/6/2021                      | 3,503,105          | 0.54            | USD3,000,000                  | Norway DNB Bank ASA FRN 5/5/2021                                       | 3,003,364          | 0.47            |
| USD4,000,000 | Nordea Bank AB (New York Branch) 1.71% 28/1/2021                   | 4,026,339          | 0.63            |                               |                                                                        |                    |                 |
|              |                                                                    | 15,529,774         | 2.41            | USD5,000,000                  | Sweden Skandinaviska Enskilda Banken AB (New York Branch) FRN 4/1/2021 | 5,002,168          | 0.78            |
| USD3,000,000 | France BNP Paribas SA (New York Branch) FRN 5/2/2021               | 3,001,097          | 0.47            | USD3,000,000                  | Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 2/10/2020               | 3,000,529          | 0.47            |
| USD2,000,000 | Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 20/4/2021 | 2,001,207          | 0.31            | USD4,000,000                  | Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 15/10/2020              | 4,001,002          | 0.62            |
| USD2,000,000 | Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 18/6/2021 | 2,001,867          | 0.31            | USD2,000,000                  | Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 16/6/2021               | 2,001,977          | 0.31            |
|              |                                                                    | 7,004,171          | 1.09            |                               |                                                                        | 14,005,676         | 2.18            |
| USD4,000,000 | Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 1/9/2020 (Zero Coupon) | 3,999,938          | 0.62            | USD3,000,000                  | Switzerland UBS AG 1.38% 16/4/2021                                     | 3,020,798          | 0.47            |
| USD6,500,000 | Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0.33% 2/11/2020              | 6,502,346          | 1.01            | USD3,000,000                  | United Kingdom Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 3/3/2021  | 3,000,527          | 0.47            |
| USD3,000,000 | Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) FRN 1/10/2020          | 3,000,337          | 0.47            | USD2,000,000                  | United States Bank of America NA 6/7/2021 (Zero Coupon)                | 2,000,253          | 0.31            |
| USD5,500,000 | Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) FRN 14/1/2021          | 5,501,319          | 0.86            | Total Certificates of Deposit |                                                                        | 164,407,269        | 25.55           |
| USD3,000,000 | MUFG Bank Ltd (New York Branch) 0.29% 28/1/2021                    | 3,000,700          | 0.47            |                               |                                                                        |                    |                 |

## US Dollar Reserve Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------------|
| BONDS        |                                                             |                    |                 | Total Bonds                                                                                                                                       |             | 12,999,262         | 2.02            |
| USD4,000,000 | United States Cash Management Bill 10/11/2020 (Zero Coupon) | 3,999,369          | 0.62            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |             | 514,364,044        | 79.95           |
| USD4,000,000 | United States Treasury Bill 3/9/2020 (Zero Coupon)          | 3,999,974          | 0.62            | Total Portfolio                                                                                                                                   |             | 514,364,044        | 79.95           |
| USD5,000,000 | United States Treasury Bill 8/9/2020 (Zero Coupon)          | 4,999,919          | 0.78            | Other Net Assets                                                                                                                                  |             | 128,965,626        | 20.05           |
|              |                                                             | 12,999,262         | 2.02            | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |             | 643,329,670        | 100.00          |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                               | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| GBP Hedged Share Class                                                 |            |          |            |              |               |                                             |
| GBP                                                                    | 29,666,432 | USD      | 38,839,170 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 683,149                                     |
| USD                                                                    | 1,348,282  | GBP      | 1,027,001  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (19,914)                                    |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 40,886,418) |            |          |            |              |               | 663,235                                     |

## US Dollar Short Duration Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 | USD200,000   | Bermuda Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025                                              | 204,750            | 0.01            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 | USD200,000   | Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027                                                         | 180,502            | 0.01            |
| 705,000                                                                                                                                     | Ireland iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~                   | 71,451,750         | 4.35            |              |                                                                                           | 385,252            | 0.02            |
| 435,000                                                                                                                                     | iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF~            | 39,228,300         | 2.39            | USD5,000,000 | Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 2.85% 27/1/2023                            | 5,081,250          | 0.31            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                       | 110,680,050        | 6.74            | USD260,000   | Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025                                    | 266,175            | 0.02            |
| COMMERCIAL PAPER                                                                                                                            |                                                                       |                    |                 | USD510,000   | Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028                                  | 563,904            | 0.03            |
| USD5,000,000                                                                                                                                | United States Bayer Corp 1/9/2020 (Zero Coupon)                       | 4,999,914          | 0.30            | USD270,000   | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025                                  | 271,055            | 0.02            |
| USD12,000,000                                                                                                                               | Boeing Co/The 18/11/2020 (Zero Coupon)                                | 11,968,020         | 0.73            | USD250,000   | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025                            | 256,328            | 0.01            |
| USD8,000,000                                                                                                                                | Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)                      | 7,988,302          | 0.49            |              |                                                                                           | 6,438,712          | 0.39            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 24,956,236         | 1.52            | USD520,000   | British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027 | 553,800            | 0.04            |
| Total Commercial Paper                                                                                                                      |                                                                       | 24,956,236         | 1.52            | USD330,000   | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024                               | 364,495            | 0.02            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 | USD207,000   | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.7% 13/5/2030                         | 219,763            | 0.01            |
| AUD135,845                                                                                                                                  | Australia National Rmbs Trust 2012-2 'Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044 | 100,201            | 0.01            |              |                                                                                           | 1,138,058          | 0.07            |
| EUR1,100,000                                                                                                                                | Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022*                                      | 1,408,369          | 0.08            | USD1,251,587 | Canada Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021               | 1,126,429          | 0.07            |
| AUD874,166                                                                                                                                  | TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044           | 644,306            | 0.04            | EUR730,000   | Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024                                                | 880,566            | 0.05            |
| USD8,450,000                                                                                                                                | Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 16/1/2024*                          | 9,196,570          | 0.56            | USD475,000   | TransCanada PipeLines Ltd 3.75% 16/10/2023                                                | 516,209            | 0.03            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 11,349,446         | 0.69            |              |                                                                                           | 2,523,204          | 0.15            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Austria BRF GmbH 4.35% 29/9/2026                                      | 205,813            | 0.01            | USD2,780,000 | Cayman Islands Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*                                                 | 2,864,748          | 0.17            |
| USD200,000                                                                                                                                  | Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026                                   | 228,625            | 0.02            | USD1,145,523 | OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025                                                            | 1,129,257          | 0.07            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 434,438            | 0.03            | USD235,000   | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                                                          | 247,925            | 0.02            |
| USD320,000                                                                                                                                  | Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026            | 366,150            | 0.02            |              |                                                                                           | 4,241,930          | 0.26            |
| USD200,000                                                                                                                                  | CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025                     | 226,750            | 0.02            |              |                                                                                           |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 592,900            | 0.04            |              |                                                                                           |                    |                 |
| EUR910,000                                                                                                                                  | Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024                   | 1,212,126          | 0.07            |              |                                                                                           |                    |                 |
| EUR900,000                                                                                                                                  | KBC Group NV 1.125% 25/1/2024                                         | 1,112,046          | 0.07            |              |                                                                                           |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 2,324,172          | 0.14            |              |                                                                                           |                    |                 |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000   | Chile<br>Chile Government International Bond<br>2.25% 30/10/2022*                    | 260,141            | 0.02            | USD270,000   | Dominican Republic<br>International Bond<br>6.875% 29/1/2026              | 298,856            | 0.02            |
| USD679,000   | Chile Government International Bond<br>2.45% 31/1/2031                               | 716,345            | 0.05            |              |                                                                           | 1,251,253          | 0.08            |
| USD1,080,000 | Chile Government International Bond<br>3.24% 6/2/2028                                | 1,207,744          | 0.07            | EUR100,000   | Egypt<br>Egypt Government International Bond<br>'144A' 4.75%<br>11/4/2025 | 117,963            | 0.01            |
| USD200,000   | Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.068%<br>18/8/2050                   | 200,750            | 0.01            | USD310,000   | Egypt Government International Bond<br>'144A' 5.577%<br>21/2/2023         | 320,580            | 0.02            |
| USD200,000   | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA<br>'144A' 3.65%<br>7/5/2030              | 222,750            | 0.01            | USD200,000   | Egypt Government International Bond<br>5.875% 11/6/2025                   | 207,063            | 0.01            |
| USD550,000   | Enel Americas SA 4%<br>2 5/10/2026                                                   | 604,055            | 0.04            | USD200,000   | Egypt Government International Bond<br>6.125% 31/1/2022                   | 205,812            | 0.01            |
| USD790,000   | GNL Quintero SA<br>4.634% 31/7/2029                                                  | 863,075            | 0.05            | EUR330,000   | Egypt Government International Bond<br>'144A' 6.375%<br>11/4/2031         | 378,824            | 0.03            |
| USD310,000   | Inversiones CMPC SA<br>'144A' 3.85%<br>13/1/2030                                     | 336,253            | 0.02            | USD200,000   | Egypt Government International Bond<br>7.6003% 1/3/2029                   | 210,688            | 0.01            |
|              |                                                                                      | 4,411,113          | 0.27            |              |                                                                           | 1,440,930          | 0.09            |
| USD200,000   | Colombia<br>Bancolombia SA 3%<br>29/1/2025                                           | 203,500            | 0.01            | EUR905,000   | Finland<br>CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023                      | 1,106,529          | 0.07            |
| USD660,000   | Colombia Government International Bond<br>3.875% 25/4/2027                           | 718,410            | 0.04            | EUR600,000   | France<br>Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022                         | 720,755            | 0.04            |
| USD980,000   | Colombia Government International Bond<br>4.5% 28/1/2026                             | 1,087,341          | 0.07            | EUR400,000   | APRR SA 20/1/2023<br>(Zero Coupon)                                        | 478,351            | 0.03            |
| USD250,000   | Colombia Government International Bond<br>4.5% 15/3/2029                             | 281,562            | 0.02            | EUR600,000   | Autoroutes du Sud de la France SA 2.95%<br>17/1/2024                      | 782,805            | 0.05            |
| USD540,000   | Colombia Government International Bond<br>8.125% 21/5/2024                           | 656,640            | 0.04            | EUR700,000   | Banque Federative du Credit Mutuel SA<br>0.125% 5/2/2024                  | 838,826            | 0.05            |
| USD540,000   | Ecopetrol SA 5.375%<br>26/6/2026                                                     | 597,291            | 0.04            | USD1,495,000 | BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026                                        | 1,562,019          | 0.09            |
| USD340,000   | SURA Asset Management SA '144A'<br>4.875% 17/4/2024                                  | 371,344            | 0.02            | EUR800,000   | BNP Paribas SA 0.75%<br>11/11/2022                                        | 973,077            | 0.06            |
|              |                                                                                      | 3,916,088          | 0.24            | EUR500,000   | Capgemini SE 0.625%<br>23/6/2025                                          | 607,063            | 0.04            |
| USD2,560,000 | Denmark<br>Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022                                      | 2,615,539          | 0.16            | EUR1,200,000 | Dassault Systemes SE<br>16/9/2022 (Zero Coupon)*                          | 1,431,949          | 0.09            |
| USD200,000   | Dominican Republic<br>Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75%<br>30/3/2029 | 182,500            | 0.01            | EUR900,000   | Engie SA 0.375%<br>28/2/2023                                              | 1,086,278          | 0.07            |
| USD444,000   | Dominican Republic International Bond<br>5.5% 27/1/2025                              | 465,714            | 0.03            | EUR500,000   | FCT Autonoria 2019<br>FRN 25/9/2035                                       | 588,786            | 0.03            |
| USD290,000   | Dominican Republic International Bond<br>5.5% 27/1/2025                              | 304,183            | 0.02            | EUR400,000   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE<br>28/2/2021 (Zero Coupon)            | 477,481            | 0.03            |
|              |                                                                                      |                    |                 | EUR700,000   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE<br>11/2/2024 (Zero Coupon)            | 836,969            | 0.05            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR700,000   | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)  | 832,273            | 0.05            | USD290,000    | Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022                               | 298,338            | 0.02            |
| EUR80,000    | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022         | 96,207             | 0.00            |               |                                                                            | 499,338            | 0.03            |
| EUR800,000   | Orange SA 0.5% 15/1/2022                                     | 962,833            | 0.06            | EUR490,000    | Indonesia Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2027           | 571,987            | 0.04            |
| EUR1,300,000 | Orange SA 0.75% 11/9/2023                                    | 1,585,355          | 0.10            | USD420,000    | Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028                     | 462,787            | 0.03            |
| EUR1,600,000 | Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)                    | 1,906,917          | 0.12            | USD340,000    | Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022                    | 354,662            | 0.02            |
| EUR300,000   | Pernod Ricard SA 1.125% 7/4/2025                             | 372,974            | 0.02            | USD310,000    | Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028                     | 353,837            | 0.02            |
| EUR300,000   | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.625% 8/10/2024 | 381,400            | 0.02            | USD200,000    | Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029                    | 239,632            | 0.01            |
| EUR300,000   | Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)                | 358,699            | 0.02            |               |                                                                            | 1,982,905          | 0.12            |
| EUR600,000   | Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024                         | 725,330            | 0.04            | EUR820,000    | Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024                       | 980,224            | 0.06            |
| EUR1,400,000 | Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)                  | 1,670,815          | 0.10            | EUR610,000    | Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023                              | 748,442            | 0.05            |
| EUR900,000   | Thales SA 0.75% 7/6/2023                                     | 1,093,716          | 0.07            | USD1,700,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024 | 1,632,273          | 0.10            |
| EUR900,000   | Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023               | 1,085,871          | 0.07            | USD2,160,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023   | 2,152,934          | 0.13            |
| EUR1,200,000 | Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022                     | 1,444,592          | 0.09            | USD4,300,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022   | 4,320,838          | 0.26            |
|              |                                                              | 22,901,341         | 1.39            | USD3,000,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022   | 3,038,970          | 0.19            |
| EUR535,000   | Germany Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026    | 642,839            | 0.04            | USD2,889,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021   | 2,938,693          | 0.18            |
| EUR600,000   | BASF SE 0.101% 5/6/2023                                      | 718,016            | 0.04            | USD325,000    | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022  | 332,817            | 0.02            |
| EUR1,105,000 | BASF SE 2% 5/12/2022                                         | 1,381,304          | 0.08            | USD1,665,000  | Aon Plc 2.8% 15/3/2021                                                     | 1,685,587          | 0.10            |
| EUR290,000   | Covestro AG 0.875% 3/2/2026                                  | 354,643            | 0.02            | EUR1,135,000  | Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021                                | 1,352,983          | 0.08            |
| USD3,695,000 | Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021                  | 3,746,355          | 0.23            | EUR525,000    | ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024*                                          | 695,386            | 0.04            |
| EUR1,315,000 | E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)                             | 1,571,443          | 0.10            | USD11,000,000 | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020         | 11,045,649         | 0.67            |
| EUR1,600,000 | Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023              | 1,908,454          | 0.12            |               |                                                                            |                    |                 |
| EUR1,100,000 | Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024                        | 1,364,238          | 0.08            |               |                                                                            |                    |                 |
| EUR1,900,000 | Volkswagen Leasing GmbH FRN 2/8/2021                         | 2,259,774          | 0.14            |               |                                                                            |                    |                 |
| EUR2,455,000 | Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023                         | 2,964,327          | 0.18            |               |                                                                            |                    |                 |
|              |                                                              | 16,911,393         | 1.03            |               |                                                                            |                    |                 |
| USD200,000   | India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030   | 201,000            | 0.01            |               |                                                                            |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD310,000   | Phosagro DAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025 | 318,477            | 0.02            | USD446,000   | Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027                             | 473,039            | 0.03            |
| EUR467,650   | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                        | 549,441            | 0.03            | USD230,000   | Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*                        | 244,447            | 0.01            |
| EUR243,775   | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                        | 285,717            | 0.02            | EUR360,000   | Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022                    | 432,112            | 0.03            |
| EUR940,275   | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                        | 1,112,294          | 0.07            | USD200,000   | Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026                  | 204,031            | 0.01            |
| USD1,200,000 | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023       | 1,277,587          | 0.08            |              |                                                                      | 7,925,289          | 0.48            |
| GBP880,000   | Taurus 2020-2 UK DAC 17/8/2030 (Zero Coupon)                      | 1,172,790          | 0.07            | USD391,000   | Malaysia Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030                  | 444,150            | 0.03            |
| USD754,000   | Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021                          | 774,280            | 0.05            |              |                                                                      |                    |                 |
|              |                                                                   | 36,415,382         | 2.22            | USD150,000   | Mexico BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022                 | 163,102            | 0.01            |
| USD515,000   | Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031               | 521,759            | 0.03            | USD200,000   | Braskem Idesa SAPI '144A' 7.45% 15/11/2029                           | 185,500            | 0.01            |
| USD265,000   | Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030               | 292,163            | 0.02            | USD520,000   | Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022                                 | 546,406            | 0.03            |
|              |                                                                   | 813,922            | 0.05            | USD200,000   | Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027                            | 189,625            | 0.01            |
| USD1,999,000 | Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021           | 2,025,022          | 0.12            | USD200,000   | Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050                   | 211,250            | 0.01            |
| EUR1,045,000 | Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024                       | 1,263,715          | 0.08            | USD200,000   | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031            | 204,314            | 0.01            |
| USD1,480,000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 4.4% 26/11/2023                      | 1,655,008          | 0.10            | USD550,000   | Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026                    | 517,859            | 0.03            |
|              |                                                                   | 4,943,745          | 0.30            | USD380,000   | Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026                | 423,890            | 0.03            |
| EUR460,000   | Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026     | 559,645            | 0.03            | USD260,000   | Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025 | 229,613            | 0.02            |
| USD160,000   | Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025                                | 83,275             | 0.01            | USD1,400,000 | Petroleos Mexicanos '144A' 5.95% 28/1/2031                           | 1,254,750          | 0.08            |
| EUR3,760,000 | Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)*            | 4,489,350          | 0.27            | USD410,000   | Petroleos Mexicanos '144A' 6.84% 23/1/2030                           | 393,600            | 0.02            |
| EUR635,000   | Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023                     | 764,681            | 0.05            | USD450,000   | Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026                                  | 457,875            | 0.03            |
| USD430,000   | Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028        | 452,306            | 0.03            | USD620,000   | Trust Fibra Uno '144A' 4.869% 15/1/2030                              | 627,215            | 0.04            |
| USD210,000   | Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026                       | 222,403            | 0.01            |              |                                                                      | 5,404,999          | 0.33            |
|              |                                                                   |                    |                 | EUR460,000   | Netherlands Airbus SE 1.375% 9/6/2026                                | 569,240            | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR300,000   | Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)               | 360,327            | 0.02            | USD1,500,000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026    | 1,688,625          | 0.10            |
| EUR1,400,000 | Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023*                       | 1,690,956          | 0.10            | USD200,000   | Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023                      | 209,250            | 0.01            |
| EUR600,000   | Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026                        | 756,334            | 0.05            | USD1,040,000 | Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025                      | 1,137,663          | 0.07            |
| EUR890,000   | BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)                      | 1,059,688          | 0.06            | USD140,000   | Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027                      | 166,040            | 0.01            |
| EUR490,000   | Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024                     | 595,143            | 0.04            | EUR200,000   | Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025                           | 248,810            | 0.02            |
| USD2,175,000 | Cooperatieve Rabobank UA '144A' FRN 24/6/2026               | 2,212,742          | 0.14            | EUR725,000   | RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)                           | 862,533            | 0.05            |
| EUR150,000   | Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021             | 179,529            | 0.01            | EUR1,905,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)       | 2,274,116          | 0.14            |
| EUR450,000   | Daimler International Finance BV 0.25% 6/11/2023            | 533,887            | 0.03            | EUR1,100,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)      | 1,314,220          | 0.08            |
| EUR1,440,000 | Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/7/2022   | 1,857,134          | 0.11            | EUR935,000   | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023              | 1,130,720          | 0.07            |
| EUR1,860,000 | Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)       | 2,212,355          | 0.14            | EUR1,130,000 | Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022                                | 1,362,589          | 0.08            |
| EUR600,000   | Enxsis Holding NV 3.375% 26/1/2022                          | 750,302            | 0.05            | USD440,000   | VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025                               | 459,800            | 0.03            |
| EUR1,470,000 | Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023                | 1,821,049          | 0.11            | EUR1,000,000 | Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023                                | 1,196,308          | 0.07            |
| EUR1,300,000 | ING Bank NV FRN 8/4/2022                                    | 1,559,076          | 0.10            | EUR400,000   | Vonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024                                | 501,097            | 0.03            |
| EUR600,000   | ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)                          | 717,259            | 0.04            |              |                                                                   | 41,215,226         | 2.51            |
| EUR1,094,000 | ING Bank NV FRN 25/2/2026                                   | 1,325,566          | 0.08            | EUR460,000   | Norway Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)                        | 549,794            | 0.03            |
| EUR800,000   | ING Groep NV 1% 20/9/2023                                   | 981,711            | 0.06            | USD265,000   | Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030 | 276,014            | 0.02            |
| EUR275,000   | innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022                          | 333,066            | 0.02            | USD295,000   | Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030                    | 298,702            | 0.02            |
| EUR300,000   | Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039                                 | 356,253            | 0.02            | USD200,000   | Cable Onda SA '144A' 4.5% 30/1/2030                               | 214,563            | 0.01            |
| USD470,000   | MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024                        | 496,120            | 0.03            | USD670,000   | Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028             | 763,381            | 0.04            |
| USD4,593,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022             | 4,875,267          | 0.30            | USD740,000   | Panama Government International Bond 4% 22/9/2024                 | 815,850            | 0.05            |
| USD1,967,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021             | 2,018,006          | 0.12            |              |                                                                   | 2,368,510          | 0.14            |
| USD1,195,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022            | 1,274,518          | 0.08            |              |                                                                   |                    |                 |
| USD120,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025 | 127,927            | 0.01            |              |                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD959,000   | Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031*         | 1,122,030          | 0.07            | USD215,000   | Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026              | 233,544            | 0.01            |
| USD155,000   | Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030                     | 156,356            | 0.01            | USD200,000   | Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028               | 222,125            | 0.01            |
| USD540,000   | Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026      | 564,469            | 0.03            | USD200,000   | Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025                  | 222,200            | 0.01            |
| USD1,250,000 | Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026                | 1,317,500          | 0.08            | USD570,000   | Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029       | 671,353            | 0.04            |
|              |                                                                        | 2,038,325          | 0.12            |              |                                                                   | 2,524,144          | 0.15            |
| USD1,235,000 | Philippines Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029   | 1,427,969          | 0.09            | EUR800,000   | Spain Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021               | 965,752            | 0.06            |
| USD374,000   | Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026 | 423,029            | 0.03            | EUR900,000   | Amadeus IT Group SA 2.5% 20/5/2024                                | 1,119,544          | 0.07            |
| USD275,000   | Qatar Qatar Government International Bond '144A' 3.4% 16/4/2025        | 301,400            | 0.02            | EUR500,000   | Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025                                | 583,666            | 0.04            |
| USD580,000   | Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029                | 680,267            | 0.04            | USD2,800,000 | Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024                               | 2,987,464          | 0.18            |
| USD785,000   | Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028                     | 942,491            | 0.06            | USD1,600,000 | Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025                               | 1,699,642          | 0.10            |
|              |                                                                        | 1,924,158          | 0.12            |              |                                                                   | 7,356,068          | 0.45            |
| USD436,000   | Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031*    | 441,450            | 0.03            | EUR850,000   | Sweden Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023                              | 1,079,999          | 0.07            |
| USD1,200,000 | Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027     | 1,359,000          | 0.08            | EUR1,000,000 | Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021                                   | 1,193,422          | 0.07            |
| USD1,000,000 | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026                        | 1,153,500          | 0.07            | EUR241,000   | Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)                         | 285,807            | 0.02            |
|              |                                                                        | 2,512,500          | 0.15            |              |                                                                   | 2,559,228          | 0.16            |
| USD865,000   | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024              | 911,710            | 0.06            | EUR1,460,000 | Switzerland UBS AG FRN 12/2/2026                                  | 1,783,429          | 0.11            |
| USD240,000   | Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029                             | 263,212            | 0.02            | EUR875,000   | UBS AG/London 0.75% 21/4/2023                                     | 1,065,450          | 0.07            |
|              |                                                                        |                    |                 | USD2,215,000 | UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023                                 | 2,304,966          | 0.14            |
|              |                                                                        |                    |                 | EUR715,000   | UBS Group AG FRN 29/1/2026                                        | 853,403            | 0.05            |
|              |                                                                        |                    |                 |              |                                                                   | 6,007,248          | 0.37            |
|              |                                                                        |                    |                 | USD254,000   | Ukraine Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024      | 269,875            | 0.01            |
|              |                                                                        |                    |                 | USD250,000   | Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024             | 273,375            | 0.02            |
|              |                                                                        |                    |                 |              |                                                                   | 543,250            | 0.03            |
|              |                                                                        |                    |                 | USD677,000   | United Kingdom Anglo American Capital Plc '144A' 4.125% 15/4/2021 | 689,209            | 0.04            |
|              |                                                                        |                    |                 | GBP555,000   | Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)                    | 730,550            | 0.04            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| GBP2,075,000 | Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)                     | 2,766,111          | 0.17            | GBP1,055,000 | Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)                                            | 1,412,707          | 0.09            |
| USD2,200,000 | Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020                                 | 2,210,362          | 0.13            | GBP525,000   | Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)                                            | 702,500            | 0.04            |
| USD2,125,000 | Barclays Plc FRN 15/2/2023                                         | 2,235,586          | 0.14            | EUR140,000   | Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021                                                                          | 166,339            | 0.01            |
| EUR545,000   | BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023                    | 662,025            | 0.04            | USD2,235,000 | Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024                                                              | 2,351,904          | 0.14            |
| EUR870,000   | BP Capital Markets Plc 1.109% 16/2/2023                            | 1,069,899          | 0.07            | USD475,000   | Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023                                                          | 491,967            | 0.03            |
| EUR355,000   | BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022                            | 438,420            | 0.03            | GBP7,210,836 | Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067                                                            | 9,468,166          | 0.58            |
| GBP105,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                       | 133,300            | 0.01            | GBP1,745,000 | Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070                                                               | 2,331,023          | 0.14            |
| GBP220,000   | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                       | 287,324            | 0.02            | EUR515,000   | Sky Ltd 1.5% 15/9/2021                                                                                    | 624,584            | 0.04            |
| GBP1,039,649 | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                       | 1,381,745          | 0.08            | GBP875,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)                                                   | 1,169,080          | 0.07            |
| GBP255,000   | Economic Master Issuer 2020-1 Plc 25/6/2072 (Zero Coupon)          | 340,393            | 0.02            | GBP115,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)                                                   | 154,282            | 0.01            |
| GBP224,959   | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                           | 293,593            | 0.02            | GBP145,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)                                                   | 194,512            | 0.01            |
| GBP600,843   | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                           | 797,199            | 0.05            | GBP560,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)                                                   | 750,432            | 0.05            |
| GBP320,000   | Finsbury Square 2020-2 Plc 16/6/2070 (Zero Coupon)                 | 428,534            | 0.03            | GBP3,161,594 | Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052                                                  | 4,169,699          | 0.25            |
| USD2,681,000 | Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069                            | 2,688,394          | 0.16            | GBP1,245,000 | Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)                                                          | 1,662,798          | 0.10            |
| GBP335,000   | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 2A' '144A' FRN 22/12/2069 | 443,707            | 0.03            | GBP1,145,000 | Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)                                                          | 1,520,526          | 0.09            |
| USD1,095,000 | Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023                             | 1,105,855          | 0.07            | GBP225,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)                                                          | 295,856            | 0.02            |
| EUR795,000   | Motability Operations Group Plc 1.625% 9/6/2023                    | 997,835            | 0.06            | GBP390,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)                                                          | 515,649            | 0.03            |
| EUR600,000   | National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025         | 721,667            | 0.04            | GBP1,080,000 | Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024                                                           | 1,499,810          | 0.09            |
| USD1,780,000 | Natwest Group Plc FRN 22/5/2024                                    | 1,842,046          | 0.11            | EUR314,000   | WPP Finance 2013 3% 20/11/2023                                                                            | 408,388            | 0.02            |
| USD2,650,000 | Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023                                 | 2,877,044          | 0.18            |              |                                                                                                           | 58,633,038         | 3.57            |
| GBP2,055,000 | Oat Hill NO 2 Plc 27/5/2046 (Zero Coupon)                          | 2,708,585          | 0.16            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| GBP375,000   | Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027                            | 490,277            | 0.03            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| GBP100,000   | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056                | 126,195            | 0.01            | USD2,073,000 | United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035 | 2,307,186          | 0.14            |
| GBP115,000   | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056                | 148,485            | 0.01            |              |                                                                                                           |                    |                 |
| GBP100,000   | Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056                | 128,476            | 0.01            |              |                                                                                                           |                    |                 |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,145,000 | 225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L A' '144A' 3.597%                        | 2,356,420          | 0.14            | USD5,300,000 | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 1/2/2024                                              | 5,841,592          | 0.36            |
| USD1,865,000 | 10/2/2036 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034 | 1,832,774          | 0.11            | USD1,300,000 | AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 D' '144A' FRN 13/12/2029                     | 1,293,074          | 0.08            |
| EUR320,000   | AbbVie Inc '144A' 1.25% 1/6/2024                                                             | 395,968            | 0.02            | USD3,349,409 | ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A3' '144A' 2.28% 15/4/2026                      | 3,365,353          | 0.21            |
| EUR1,305,000 | AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023                                                                   | 1,622,467          | 0.10            | EUR845,000   | AT&T Inc 1.05% 5/9/2023                                                                     | 1,034,947          | 0.06            |
| USD1,630,000 | AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024                                                            | 1,744,613          | 0.11            | USD293,341   | B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048                        | 293,221            | 0.02            |
| USD1,300,000 | AbbVie Inc '144A' 2.8% 15/3/2023                                                             | 1,350,561          | 0.08            | USD3,078,493 | B2R Mortgage Trust 2016-1 'Series 2016-1 A' '144A' 2.567% 15/6/2049                         | 3,085,732          | 0.19            |
| USD3,780,000 | AbbVie Inc '144A' 3.25% 1/10/2022                                                            | 3,963,334          | 0.24            | USD4,425,000 | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 A2' 2.723% 15/7/2049 | 4,461,999          | 0.27            |
| USD8,459,000 | AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022                                                            | 8,799,657          | 0.54            | USD19,085    | Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033                    | 18,211             | 0.00            |
| USD2,504,031 | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026                                 | 2,491,151          | 0.15            | USD975,000   | Bank of America Corp FRN 23/1/2022                                                          | 983,976            | 0.06            |
| USD855,000   | Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022                                                               | 860,902            | 0.05            | USD5,125,000 | Bank of America Corp FRN 20/12/2023                                                         | 5,402,482          | 0.33            |
| USD180,000   | Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025                                               | 187,623            | 0.01            | USD5,900,000 | Bank of America Corp FRN 23/7/2024                                                          | 6,425,221          | 0.39            |
| USD650,000   | Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028                               | 636,410            | 0.04            | USD1,575,000 | Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025                                                        | 1,797,078          | 0.11            |
| USD2,815,000 | Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023                                            | 3,031,272          | 0.18            | USD405,000   | Bank of America NA FRN 25/1/2023                                                            | 421,665            | 0.03            |
| USD8,000,000 | ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A A1AR' '144A' FRN 15/1/2028                                     | 7,960,802          | 0.49            | USD55,000    | BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022                                                           | 57,219             | 0.00            |
| USD900,000   | Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025                                                              | 955,744            | 0.06            | USD4,655,000 | BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024                                                            | 4,958,118          | 0.30            |
| USD2,350,000 | Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024                                                              | 2,578,918          | 0.16            | USD8,380,000 | BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024                                                           | 9,038,650          | 0.55            |
| USD925,000   | American Tower Corp 1.3% 15/9/2025                                                           | 939,980            | 0.06            | USD1,880,000 | BBCMS Trust 2013-TYSN 'Series 2013-TYSN E' '144A' 3.708% 5/9/2032                           | 1,877,041          | 0.11            |
| EUR440,000   | American Tower Corp 1.95% 22/5/2026                                                          | 568,099            | 0.03            | USD8,506,000 | Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*                                                     | 8,509,373          | 0.52            |
| USD450,000   | American Tower Corp 2.4% 15/3/2025                                                           | 479,064            | 0.03            | EUR310,000   | Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023                                                    | 379,788            | 0.02            |
| USD2,150,364 | Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022          | 2,170,039          | 0.13            | USD4,200,000 | Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022                                                     | 4,360,746          | 0.27            |
| USD1,827,469 | Americredit Automobile Receivables Trust 2018-2 'Series 2018-2 A3' 3.15% 20/3/2023           | 1,849,972          | 0.11            | USD2,000,000 | Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029               | 2,000,653          | 0.12            |
| USD3,363,240 | AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029                                | 3,354,661          | 0.20            | USD520,000   | Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031              | 507,229            | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD299,979   | Black Diamond CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 6/2/2026                         | 298,708            | 0.02            | USD2,500,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025 | 2,908,236          | 0.18            |
| USD4,970,000 | BMW US Capital LLC '144A' 3.8% 6/4/2023                                                       | 5,376,367          | 0.33            | USD1,039,476 | Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/5/2029                               | 1,039,485          | 0.06            |
| USD765,000   | Bristol-Myers Squibb Co 2.75% 15/2/2023                                                       | 810,055            | 0.05            | USD531,857   | Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-3A A2' '144A' FRN 15/8/2029                               | 531,526            | 0.03            |
| USD1,380,000 | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024                                  | 1,488,416          | 0.09            | USD185,959   | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035                  | 170,250            | 0.01            |
| USD7,545,000 | Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025                                                                   | 8,621,498          | 0.53            | EUR340,000   | Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024                                                           | 406,327            | 0.02            |
| USD1,624,660 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035               | 1,621,057          | 0.10            | USD1,975,000 | Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030                          | 1,963,125          | 0.12            |
| USD1,485,000 | Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020                                                    | 1,487,506          | 0.09            | USD2,735,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035       | 2,855,114          | 0.17            |
| USD2,333,392 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1RR' '144A' FRN 15/7/2031    | 2,289,592          | 0.14            | USD4,105,233 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 'Series 2013-GC11 A3' 2.815% 10/4/2046             | 4,233,807          | 0.26            |
| USD420,000   | Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025                                                   | 440,417            | 0.03            | USD2,157,656 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047            | 2,252,105          | 0.14            |
| USD937,341   | Catamaran CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/4/2027                             | 924,588            | 0.06            | USD2,899,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 'Series 2016-P4 A4' 2.902% 10/7/2049                 | 3,149,036          | 0.19            |
| USD1,095,000 | CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029       | 1,095,772          | 0.07            | USD115,000   | Citigroup Inc FRN 24/1/2023                                                                      | 119,023            | 0.01            |
| USD3,000,000 | CD 2016-CD1 Mortgage Trust 'Series 2016-CD1 ASB' 2.622% 10/8/2049                             | 3,168,151          | 0.19            | USD4,370,000 | Citigroup Inc FRN 8/4/2026                                                                       | 4,749,511          | 0.29            |
| USD4,580,000 | Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028                            | 4,565,025          | 0.28            | EUR1,035,000 | Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022                                                                | 1,267,777          | 0.08            |
| USD1,820,000 | CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022                                                          | 1,886,460          | 0.12            | USD3,012,806 | COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046                            | 3,086,082          | 0.19            |
| USD1,896,000 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 ASB' 3.091% 10/5/2058                 | 2,013,891          | 0.12            | USD5,329,972 | COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 'Series 2013-CR9 A4' FRN 10/7/2045                                | 5,718,917          | 0.35            |
| USD2,877,662 | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032           | 2,873,664          | 0.18            | USD203,479   | COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A1' '144A' 1.705% 10/2/2028                                       | 202,782            | 0.01            |
| USD633,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024 | 705,899            | 0.04            |              |                                                                                                  |                    |                 |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD787,528   | COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 'Series 2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046       | 801,183            | 0.05            | USD1,895,000 | Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024                                      | 2,056,380          | 0.13            |
| USD496,160   | COMM 2013-SFS Mortgage Trust 'Series 2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035 | 492,519            | 0.03            | USD3,226,863 | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.01% 16/2/2027 | 3,242,995          | 0.20            |
| USD3,000,000 | COMM 2014-277P Mortgage Trust 'Series 2014-277P A' '144A' FRN 10/8/2049   | 3,217,103          | 0.20            | USD3,321,904 | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 3.47% 17/5/2027 | 3,357,684          | 0.20            |
| USD3,000,000 | COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CCRE18 A5' 3.828% 15/7/2047  | 3,287,661          | 0.20            | USD4,760,000 | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027 | 4,835,966          | 0.29            |
| USD5,202,712 | COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047   | 5,627,972          | 0.34            | USD3,085,000 | Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025                                    | 3,133,403          | 0.19            |
| USD2,560,687 | COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS3 ASB' 3.367% 10/6/2047     | 2,663,157          | 0.16            | USD635,000   | Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024                                      | 689,147            | 0.04            |
| USD2,223,943 | COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 ASB' 3.548% 10/9/2047     | 2,317,530          | 0.14            | USD1,645,000 | CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C1 A4' 3.505% 15/4/2050       | 1,791,021          | 0.11            |
| USD3,450,000 | COMM 2015-3BP Mortgage Trust 'Series 2015-3BP A' '144A' 3.178% 10/2/2035  | 3,706,990          | 0.23            | USD2,668,253 | CSWF 2018-TOP 'Series 2018-TOP A' '144A' FRN 15/8/2035                             | 2,601,161          | 0.16            |
| USD1,574,235 | COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 'Series 2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048    | 1,573,952          | 0.10            | USD2,005,000 | CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027                                                     | 1,995,747          | 0.12            |
| USD9,158,068 | COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048       | 292,821            | 0.02            | USD1,717,000 | CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025                                                     | 1,959,293          | 0.12            |
| USD2,576,278 | COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048   | 2,719,129          | 0.17            | USD1,490,000 | Daimler Finance North America LLC '144A' 3.35% 4/5/2021                            | 1,517,013          | 0.09            |
| USD673,566   | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048      | 679,248            | 0.04            | EUR375,000   | Danaher Corp 1.7% 30/3/2024                                                        | 471,836            | 0.03            |
| USD3,964,282 | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 ASB' 3.421% 10/7/2048     | 4,182,648          | 0.26            | USD2,076,000 | DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS A' '144A' FRN 19/12/2030           | 2,011,963          | 0.12            |
| USD3,220,000 | Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025                                     | 3,327,406          | 0.20            | USD9,059,000 | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.42% 15/6/2021                           | 9,294,948          | 0.57            |
| USD258       | Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020   | 247                | 0.00            | USD1,560,000 | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.45% 15/6/2023                           | 1,720,015          | 0.10            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD2,180,000 | Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024                                            | 2,238,434          | 0.14            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD1,000,000 | Discover Bank 3.35% 6/2/2023                                                       | 1,060,160          | 0.06            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD2,790,000 | Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021                              | 2,848,347          | 0.17            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD2,835,000 | Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023                                                  | 3,106,274          | 0.19            |
|              |                                                                           |                    |                 | USD1,510,000 | DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023                                              | 1,540,194          | 0.09            |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,800,000 | DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023                                        | 4,200,191          | 0.26            | USD23,546    | Fannie Mae Pool ' AS5622' 3% 1/8/2030   | 25,223             | 0.00            |
| USD1,215,000 | Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025                                    | 1,247,988          | 0.08            | USD81,879    | Fannie Mae Pool ' AS5728' 3% 1/9/2030   | 87,852             | 0.01            |
| USD1,250,000 | Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023                                     | 1,294,800          | 0.08            | USD749,819   | Fannie Mae Pool ' AS5794' 3% 1/9/2030   | 799,556            | 0.05            |
| USD1,435,000 | Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024                                    | 1,545,588          | 0.09            | USD78,875    | Fannie Mae Pool ' AS8604' 3% 1/1/2032   | 84,555             | 0.01            |
| USD4,400,000 | Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024                                  | 4,890,237          | 0.30            | USD1,632,536 | Fannie Mae Pool ' AS8980' 4.5% 1/3/2047 | 1,792,231          | 0.11            |
| USD2,270,712 | Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2018-1 A2' ' 144A' 2.87% 20/10/2023    | 2,284,187          | 0.14            | USD5,158,494 | Fannie Mae Pool ' AS9610' 4.5% 1/5/2047 | 5,645,352          | 0.34            |
| USD1,500,000 | Enterprise Products Operating LLC 2.85% 15/4/2021                              | 1,519,597          | 0.09            | USD61,664    | Fannie Mae Pool ' AU0967' 3% 1/8/2028   | 64,815             | 0.00            |
| USD1,525,000 | Equinix Inc 1.25% 15/7/2025                                                    | 1,545,161          | 0.09            | USD1,884,692 | Fannie Mae Pool ' AX0000' FRN 1/9/2044  | 1,970,610          | 0.12            |
| USD50,000    | Equinix Inc 2.625% 18/11/2024                                                  | 53,530             | 0.00            | USD639,525   | Fannie Mae Pool ' AX5552' 3% 1/10/2031  | 675,112            | 0.04            |
| USD169,613   | Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd ' Series 2018-RS06 A' ' 144A' FRN 15/6/2035 | 169,771            | 0.01            | USD285,471   | Fannie Mae Pool ' AY4218' 3% 1/5/2030   | 300,288            | 0.02            |
| USD2,125,000 | Exelon Corp 2.45% 15/4/2021                                                    | 2,148,769          | 0.13            | USD737,111   | Fannie Mae Pool ' AY6268' 3% 1/3/2030   | 775,460            | 0.05            |
| USD2,165,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 3.6% 15/12/2023                                      | 2,176,402          | 0.13            | USD113,819   | Fannie Mae Pool ' AZ4080' 3% 1/12/2031  | 121,793            | 0.01            |
| EUR1,890,000 | Exxon Mobil Corp 0.142% 26/6/2024                                              | 2,262,295          | 0.14            | USD546,480   | Fannie Mae Pool ' AZ5005' 3% 1/12/2030  | 574,329            | 0.04            |
| USD48,230    | Fannie Mae Pool ' AB4997' 3% 1/4/2027                                          | 50,688             | 0.00            | USD63,172    | Fannie Mae Pool ' AZ5798' 3% 1/9/2030   | 66,848             | 0.00            |
| USD27        | Fannie Mae Pool ' AD0454' 5% 1/11/2021                                         | 28                 | 0.00            | USD35,050    | Fannie Mae Pool ' BA0776' 3% 1/9/2030   | 37,088             | 0.00            |
| USD2,172     | Fannie Mae Pool ' AE0812' 5% 1/7/2025                                          | 2,174              | 0.00            | USD22,380    | Fannie Mae Pool ' BA2882' 3% 1/11/2030  | 23,507             | 0.00            |
| USD1,292,718 | Fannie Mae Pool ' AL4364' FRN 1/9/2042                                         | 1,359,866          | 0.08            | USD651,652   | Fannie Mae Pool ' BA5803' 3% 1/12/2030  | 685,462            | 0.04            |
| USD61,958    | Fannie Mae Pool ' AL7139' 3% 1/7/2030                                          | 66,368             | 0.00            | USD515,557   | Fannie Mae Pool ' BC0853' 3% 1/4/2031   | 549,260            | 0.03            |
| USD43,514    | Fannie Mae Pool ' AL7227' 3% 1/8/2030                                          | 46,439             | 0.00            | USD87,119    | Fannie Mae Pool ' BC1707' 3% 1/1/2031   | 91,519             | 0.01            |
| USD512,975   | Fannie Mae Pool ' AL9376' 3% 1/8/2031                                          | 548,225            | 0.03            | USD30,923    | Fannie Mae Pool ' BC1774' 3% 1/1/2031   | 32,481             | 0.00            |
| USD52,007    | Fannie Mae Pool ' AL9378' 3% 1/9/2031                                          | 55,710             | 0.00            | USD73,496    | Fannie Mae Pool ' BC4017' 3% 1/3/2031   | 77,273             | 0.00            |
| USD312,438   | Fannie Mae Pool ' AL9899' 3% 1/3/2032                                          | 334,524            | 0.02            | USD82,837    | Fannie Mae Pool ' BC4263' 3% 1/5/2031   | 88,364             | 0.01            |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD53,091    | Fannie Mae Pool ' BC7657' 3% 1/4/2031   | 56,637             | 0.00            | USD6,035,775  | Fannie Mae Pool ' BM3280' 4.5% 1/11/2047               | 6,648,216          | 0.41            |
| USD26,335    | Fannie Mae Pool ' BD1996' 3% 1/8/2031   | 27,706             | 0.00            | USD302,313    | Fannie Mae Pool ' BM3947' 3% 1/1/2033                  | 317,499            | 0.02            |
| USD84,258    | Fannie Mae Pool ' BD4404' 3% 1/7/2031   | 89,374             | 0.01            | USD2,178,171  | Fannie Mae Pool ' BM5082' 4.5% 1/11/2048               | 2,447,879          | 0.15            |
| USD450,835   | Fannie Mae Pool ' BD6154' 3% 1/11/2031  | 477,868            | 0.03            | USD5,868,619  | Fannie Mae Pool ' BM5568' 4.5% 1/2/2049                | 6,797,538          | 0.41            |
| USD532,156   | Fannie Mae Pool ' BE3155' 3% 1/1/2032   | 567,893            | 0.03            | USD775,566    | Fannie Mae Pool ' BN5294' 4% 1/2/2034                  | 852,760            | 0.05            |
| USD516,118   | Fannie Mae Pool ' BE6942' 3% 1/2/2032   | 547,652            | 0.03            | USD58,246     | Fannie Mae Pool ' BN5357' 4% 1/3/2034                  | 62,091             | 0.00            |
| USD44,205    | Fannie Mae Pool ' BH2512' 3% 1/7/2032   | 47,314             | 0.00            | USD446,274    | Fannie Mae Pool ' BN5360' 4% 1/3/2034                  | 484,303            | 0.03            |
| USD638,303   | Fannie Mae Pool ' BH4308' 3% 1/6/2032   | 687,153            | 0.04            | USD1,524,441  | Fannie Mae Pool ' BN5404' 4.5% 1/4/2049                | 1,765,766          | 0.11            |
| USD21,401    | Fannie Mae Pool ' BH5232' 3% 1/7/2032   | 22,470             | 0.00            | USD176,931    | Fannie Mae Pool ' BN6416' 3.5% 1/4/2034                | 192,215            | 0.01            |
| USD745,757   | Fannie Mae Pool ' BH5623' 3% 1/6/2032   | 800,796            | 0.05            | USD914,701    | Fannie Mae Pool ' BN6570' 3.5% 1/4/2034                | 999,987            | 0.06            |
| USD371,352   | Fannie Mae Pool ' BH6399' 3% 1/11/2032  | 390,385            | 0.02            | USD713,146    | Fannie Mae Pool ' CA0780' 3% 1/11/2032                 | 763,561            | 0.05            |
| USD458,013   | Fannie Mae Pool ' BH6518' 3% 1/9/2032   | 485,452            | 0.03            | USD371,986    | Fannie Mae Pool ' CA1095' 3% 1/2/2033                  | 401,134            | 0.02            |
| USD2,271,251 | Fannie Mae Pool ' BJ2716' 4% 1/4/2033   | 2,458,846          | 0.15            | USD1,716,458  | Fannie Mae Pool ' CA1937' 4% 1/6/2033                  | 1,865,401          | 0.11            |
| USD20,641    | Fannie Mae Pool ' BJ2995' 3% 1/1/2033   | 22,124             | 0.00            | USD467,732    | Fannie Mae Pool ' CA3287' 4% 1/3/2034                  | 504,167            | 0.03            |
| USD112,475   | Fannie Mae Pool ' BJ3883' 3% 1/1/2033   | 119,947            | 0.01            | USD15,395,739 | Fannie Mae Pool ' FM1245' 4% 1/9/2033                  | 16,333,503         | 1.00            |
| USD100,828   | Fannie Mae Pool ' BJ4268' 3% 1/12/2032  | 106,458            | 0.01            | USD10,420     | Fannie Mae Pool ' MA0909' 3% 1/11/2021                 | 10,932             | 0.00            |
| USD30,433    | Fannie Mae Pool ' BJ4734' 3% 1/12/2032  | 32,459             | 0.00            | USD524,608    | Fannie Mae Pool ' MA2561' 3% 1/3/2031                  | 551,770            | 0.03            |
| USD62,047    | Fannie Mae Pool ' BJ5289' 3% 1/2/2033   | 66,436             | 0.00            | USD102,162    | Fannie Mae Pool ' MA2684' 3% 1/7/2031                  | 107,479            | 0.01            |
| USD688,893   | Fannie Mae Pool ' BJ9249' 4.5% 1/6/2048 | 784,933            | 0.05            | USD30,790     | Fannie Mae Pool ' MA3090' 3% 1/8/2032                  | 32,387             | 0.00            |
| USD45,443    | Fannie Mae Pool ' BK7893' 3% 1/10/2033  | 47,931             | 0.00            | USD9,114,909  | Fannie Mae Pool ' MA4053' 2.5% 1/6/2035                | 9,565,469          | 0.58            |
| USD508,604   | Fannie Mae Pool ' BK9849' 4% 1/9/2033   | 570,926            | 0.03            | USD22,965,000 | Federal Home Loan Mortgage Corp 0.25% 24/8/2023        | 22,959,404         | 1.40            |
| USD591,838   | Fannie Mae Pool ' BM1775' 4.5% 1/7/2047 | 657,467            | 0.04            | USD34,300,000 | Federal National Mortgage Association 0.375% 25/8/2025 | 34,173,379         | 2.08            |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,660,000   | Federal National Mortgage Association 0.5% 17/6/2025                           | 2,669,829          | 0.16            | USD3,290,111 | Freddie Mac REMICS 'Series 4748 HC' 3% 15/1/2044                                          | 3,388,241          | 0.21            |
| USD16,000,000  | Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025                          | 16,001,154         | 0.98            | USD2,208,521 | Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043                                         | 2,417,935          | 0.15            |
| EUR1,530,000   | Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022                    | 1,833,116          | 0.11            | USD186,939   | Freddie Mac REMICS 'Series 3986 M' 4.5% 15/9/2041                                         | 199,088            | 0.01            |
| EUR2,385,000   | Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021                      | 2,848,273          | 0.17            | USD143,201   | Freddie Mac REMICS 'Series 3959 MA' 4.5% 15/11/2041                                       | 158,513            | 0.01            |
| EUR1,945,000   | Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023                     | 2,365,883          | 0.14            | USD1,493,500 | Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 'Series 2020-DNA3 M1' '144A' FRN 25/6/2050        | 1,505,016          | 0.09            |
| USD1,330,000   | FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022                                               | 1,367,094          | 0.08            | USD1,226,766 | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029 | 1,228,966          | 0.08            |
| USD11,462,000  | Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B 'Series 2018-B A4' 3.38% 15/3/2024         | 12,114,198         | 0.74            | USD1,085,000 | FREMF 2012-K18 Mortgage Trust 'Series 2012-K18 B' '144A' FRN 25/1/2045                    | 1,127,844          | 0.07            |
| USD3,850,000   | Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2017-2 A1' 2.16% 15/9/2022  | 3,852,668          | 0.23            | USD645,000   | FREMF 2012-K19 Mortgage Trust 'Series 2012-K19 B' '144A' FRN 25/5/2045                    | 672,257            | 0.04            |
| USD1,895,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021                                       | 1,902,106          | 0.12            | USD620,000   | FREMF 2012-K20 Mortgage Trust 'Series 2012-K20 B' '144A' FRN 25/5/2045                    | 647,007            | 0.04            |
| USD4,836,867   | Freddie Mac Gold Pool 'G15602' 2.5% 1/11/2027                                  | 5,125,248          | 0.31            | USD590,000   | FREMF 2013-K27 Mortgage Trust 'Series 2013-K27 B' '144A' FRN 25/1/2046                    | 619,649            | 0.04            |
| USD2,107,674   | Freddie Mac Gold Pool 'G16763' 4% 1/2/2034                                     | 2,287,807          | 0.14            | USD465,000   | FREMF 2013-K31 Mortgage Trust 'Series 2013-K31 B' '144A' FRN 25/7/2046                    | 493,103            | 0.03            |
| USD2,487,216   | Freddie Mac Gold Pool 'G16789' 4% 1/2/2034                                     | 2,725,651          | 0.17            | USD1,400,000 | FREMF 2015-K720 Mortgage Trust 'Series 2015-K720 B' '144A' FRN 25/7/2022                  | 1,446,565          | 0.09            |
| USD2,137,227   | Freddie Mac Gold Pool 'G16792' 4% 1/3/2034                                     | 2,388,012          | 0.15            | USD3,410,000 | GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025                                             | 3,616,006          | 0.22            |
| USD486,151     | Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047                                   | 547,035            | 0.03            | EUR360,000   | General Mills Inc 0.45% 15/1/2026                                                         | 432,423            | 0.03            |
| USD13,345,449  | Freddie Mac Gold Pool 'G67720' 4.5% 1/3/2049                                   | 15,004,595         | 0.91            | USD965,000   | General Motors Co 5.4% 2/10/2023                                                          | 1,073,533          | 0.07            |
| USD105,015,673 | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024     | 2,616,108          | 0.16            | USD4,261,000 | General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021                                             | 4,333,227          | 0.26            |
| USD1,661,175   | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021 | 1,686,376          | 0.10            | USD2,435,000 | General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020                                           | 2,445,427          | 0.15            |
| USD2,061,832   | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022  | 2,139,821          | 0.13            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD4,620,251   | Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045                                | 4,837,549          | 0.29            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD2,460,639   | Freddie Mac REMICS 'Series 4459 BN' 3% 15/8/2043                               | 2,648,962          | 0.16            |              |                                                                                           |                    |                 |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,190,000 | General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021                                           | 3,233,469          | 0.20            | USD3,161,000 | GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 ' Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049                                 | 3,328,141          | 0.20            |
| USD1,610,000 | General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021                                          | 1,667,262          | 0.10            | USD2,411,062 | Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 25/7/2027                            | 2,389,411          | 0.15            |
| USD4,360,000 | General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023                                          | 4,750,505          | 0.29            | USD92,000    | Halliburton Co 3.8% 15/11/2025                                                                                 | 100,975            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Goldentree Loan Opportunities XI Ltd ' Series 2015-11A AR2' ' 144A' FRN 18/1/2031       | 991,535            | 0.06            | USD2,213,648 | Holmes Master Issuer Plc ' Series 2018-2A A2' ' 144A' FRN 15/10/2054                                           | 2,212,655          | 0.13            |
| EUR1,220,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023                                               | 1,453,472          | 0.09            | EUR1,985,000 | Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023                                                                     | 2,441,908          | 0.15            |
| USD2,095,288 | Gosforth Funding 2018-1 plc ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 25/8/2060                  | 2,095,131          | 0.13            | USD1,290,000 | Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022                                                                   | 1,342,380          | 0.08            |
| USD6,205,689 | Government National Mortgage Association ' Series 2012-120 IO' FRN 16/2/2053            | 236,935            | 0.01            | USD1,750,000 | ICG US CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AIR' ' 144A' FRN 19/10/2028                                             | 1,745,049          | 0.11            |
| USD3,923,134 | Government National Mortgage Association ' Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045              | 4,072,762          | 0.25            | USD1,455,000 | Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.5% 1/10/2020                                                               | 1,458,863          | 0.09            |
| USD7,350,000 | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE A' ' 144A' 3.369% 10/6/2028           | 7,409,257          | 0.45            | USD500,000   | Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.75% 1/10/2021                                                              | 517,728            | 0.03            |
| USD3,375,000 | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K A' ' 144A' FRN 15/7/2032 | 3,367,242          | 0.21            | USD900,000   | ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022                                                                              | 940,474            | 0.06            |
| USD2,495,000 | GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 ' Series 2011-GC5 AS' ' 144A' FRN 10/8/2044       | 2,555,851          | 0.16            | USD3,780,000 | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON ' Series 2018-BCON A' ' 144A' 3.735% 5/1/2031 | 3,939,044          | 0.24            |
| USD2,397,403 | GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 ' Series 2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045          | 2,433,820          | 0.15            | USD373,848   | John Deere Owner Trust 2017-B ' Series 2017-B A3' 1.82% 15/10/2021                                             | 374,284            | 0.02            |
| USD2,315,128 | GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 ' Series 2013-GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046        | 2,425,286          | 0.15            | USD1,243,369 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2011-C4 ' Series 2011-C4 A4' ' 144A' 4.388% 15/7/2046     | 1,258,950          | 0.08            |
| USD3,495,242 | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 ' Series 2014-GC18 A4' 4.074% 10/1/2047          | 3,796,440          | 0.23            | USD4,676,408 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX ' Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045          | 4,783,153          | 0.29            |
| USD1,500,000 | GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 ' Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048         | 1,661,995          | 0.10            | USD3,615,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC ' Series 2012-HSBC D' ' 144A' FRN 5/7/2032      | 3,734,521          | 0.23            |



## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,692,498 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046  | 2,798,362          | 0.17            | USD2,715,000 | Kinder Morgan Inc '144A' 5% 15/2/2021                                                               | 2,759,375          | 0.17            |
| USD4,042,520 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046 | 4,130,494          | 0.25            | USD1,503,000 | Kraft Heinz Foods Co 3.95% 15/7/2025                                                                | 1,642,719          | 0.10            |
| USD3,889,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 'Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049   | 4,086,580          | 0.25            | USD3,790,000 | Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026                            | 3,843,784          | 0.23            |
| USD2,743,962 | JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046                                | 2,831,487          | 0.17            | USD1,240,780 | LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027                                                                  | 1,239,291          | 0.08            |
| USD2,077,411 | JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047                                | 2,100,249          | 0.13            | USD1,935,000 | Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023                                                               | 2,105,650          | 0.13            |
| USD1,664,828 | JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047                               | 1,674,496          | 0.10            | EUR730,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*                                                          | 918,448            | 0.06            |
| USD3,083,054 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 'Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047             | 3,226,763          | 0.20            | USD4,595,000 | Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023                    | 4,597,829          | 0.28            |
| USD3,113,468 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047             | 3,278,309          | 0.20            | USD2,362,208 | Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057                        | 2,395,393          | 0.15            |
| USD889,000   | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048             | 931,091            | 0.06            | EUR700,000   | MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025                                                            | 833,224            | 0.05            |
| USD1,528,565 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 A3' 3.504% 15/12/2048             | 1,691,862          | 0.10            | EUR700,000   | Morgan Stanley FRN 26/7/2024                                                                        | 845,823            | 0.05            |
| USD6,115,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023                                                                      | 6,349,444          | 0.39            | USD4,825,000 | Morgan Stanley FRN 28/4/2026                                                                        | 5,084,400          | 0.31            |
| USD2,305,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024                                                                      | 2,482,637          | 0.15            | USD1,078,546 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046     | 1,117,072          | 0.07            |
| USD2,405,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025                                                                     | 2,537,842          | 0.15            | USD1,480,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046  | 1,602,874          | 0.10            |
| USD4,155,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2026                                                                      | 4,358,745          | 0.27            | USD3,167,434 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047 | 3,326,018          | 0.20            |
| USD365,000   | Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024                                                        | 407,010            | 0.02            | USD2,385,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 ASB' 3.383% 15/10/2048 | 2,523,338          | 0.15            |
|              |                                                                                                        |                    |                 | USD4,189,500 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048  | 4,619,203          | 0.28            |
|              |                                                                                                        |                    |                 | USD3,438,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 'Series 2016-C30 ASB' 2.729% 15/9/2049  | 3,619,109          | 0.22            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD3,000,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049 | 3,300,494          | 0.20            | USD34,244    | Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021                | 34,252             | 0.00            |
| USD1,388,882 | Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042                       | 1,395,434          | 0.09            | USD265,000   | Nucor Corp 2% 1/6/2025                                                                  | 278,033            | 0.02            |
| USD4,940,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP 'Series 2014-MP A' '144A' 3.469% 11/8/2033                  | 5,033,238          | 0.31            | USD660,000   | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                              | 732,447            | 0.04            |
| USD1,945,000 | MPLX LP FRN 9/9/2021                                                                               | 1,944,940          | 0.12            | USD725,000   | Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024                                                | 668,356            | 0.04            |
| USD1,190,000 | MPLX LP 1.75% 1/3/2026                                                                             | 1,187,318          | 0.07            | USD6,931,385 | OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.43% 16/12/2024 | 7,016,618          | 0.43            |
| USD1,995,000 | MPLX LP 3.5% 1/12/2022                                                                             | 2,088,824          | 0.13            | USD1,415,000 | Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.3% 14/3/2029        | 1,437,966          | 0.09            |
| USD1,435,000 | MPLX LP 6.25% 15/10/2022                                                                           | 1,437,971          | 0.09            | USD1,900,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036      | 2,065,400          | 0.13            |
| USD600,940   | Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029              | 604,127            | 0.04            | USD2,175,000 | Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021                                                             | 2,200,784          | 0.13            |
| USD970,518   | Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2A' '144A' 2.74% 15/2/2029            | 990,463            | 0.06            | USD575,000   | Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024                                                     | 616,212            | 0.04            |
| USD620,000   | Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068         | 617,241            | 0.04            | USD1,450,000 | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023                     | 1,510,247          | 0.09            |
| USD2,000,000 | Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3.16% 15/11/2068         | 1,806,382          | 0.11            | USD855,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024                     | 905,526            | 0.06            |
| USD897,000   | Navient Student Loan Trust 2018-EA 'Series 2018-EA A2' '144A' 4% 15/12/2059                        | 933,148            | 0.06            | USD4,635,000 | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.125% 1/8/2023                    | 5,034,892          | 0.31            |
| USD4,300,552 | Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028                              | 4,263,353          | 0.26            | USD1,075,000 | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023                    | 1,160,138          | 0.07            |
| USD4,870,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030                | 4,827,632          | 0.29            | USD3,630,000 | PFS Financing Corp 'Series 2018-B A' '144A' 2.89% 15/2/2023                             | 3,672,393          | 0.22            |
| USD658,899   | New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056               | 697,526            | 0.04            | USD2,830,000 | PFS Financing Corp 'Series 2018-D A' '144A' 3.19% 17/4/2023                             | 2,878,071          | 0.18            |
| USD3,071,113 | New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A1A' '144A' FRN 25/12/2057              | 3,308,172          | 0.20            | USD4,430,000 | PFS Financing Corp 'Series 2018-F A' '144A' 3.52% 15/10/2023                            | 4,576,135          | 0.28            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD1,150,000 | Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025                                                     | 1,158,707          | 0.07            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD2,094,517 | Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS 'Series 2017-ROSS B' '144A' FRN 15/6/2033             | 2,028,101          | 0.12            |
|              |                                                                                                    |                    |                 | USD1,702,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024                                            | 1,943,964          | 0.12            |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD700,000   | Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024                                             | 753,556            | 0.05            | USD1,225,136 | SMB Private Education Loan Trust 2016-A ' Series 2016-A A2A' ' 144A' 2.7% 15/5/2031       | 1,253,923          | 0.08            |
| USD1,535,000 | Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022                                            | 1,594,929          | 0.10            | USD1,442,215 | SMB Private Education Loan Trust 2016-B ' Series 2016-B A2A' ' 144A' 2.43% 17/2/2032      | 1,472,804          | 0.09            |
| USD5,041,744 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 ' Series 2019-4 MA' 3% 25/2/2059   | 5,379,073          | 0.33            | USD3,490,088 | SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2034        | 3,481,608          | 0.21            |
| USD2,755,000 | Sempra Energy FRN 15/1/2021*                                                         | 2,755,989          | 0.17            | USD2,150,000 | SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44% 15/7/2036      | 2,262,444          | 0.14            |
| USD1,823,911 | Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 ' Series 2017-CH1 A2' ' 144A' FRN 25/8/2047          | 1,872,359          | 0.11            | USD3,249,831 | SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A1' ' 144A' FRN 15/3/2027         | 3,237,520          | 0.20            |
| USD676,793   | Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 ' Series 2017-CH2 A10' ' 144A' FRN 25/12/2047        | 683,138            | 0.04            | USD680,000   | SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2037        | 665,498            | 0.04            |
| USD762,300   | Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049                       | 804,457            | 0.05            | USD726,262   | Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A2' ' 144A' 2.76% 26/12/2036    | 733,727            | 0.04            |
| USD8,050,000 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038      | 7,696,595          | 0.47            | USD428,459   | Sofi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B' ' 144A' 2.36% 27/12/2032   | 432,653            | 0.03            |
| USD5,646,555 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039       | 5,340,755          | 0.33            | USD449,908   | Sofi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B' ' 144A' 2.34% 25/4/2033    | 456,637            | 0.03            |
| USD3,882,460 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039       | 3,669,128          | 0.22            | USD2,463,471 | Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC ' Series 2016-E A2B' ' 144A' 2.49% 25/1/2036    | 2,497,731          | 0.15            |
| USD2,918,064 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039      | 2,716,464          | 0.17            | USD3,656,216 | Sofi Professional Loan Program 2017-D LLC ' Series 2017-D A2FX' ' 144A' 2.65% 25/9/2040   | 3,748,908          | 0.23            |
| USD1,704,473 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041     | 1,627,992          | 0.10            | USD238,769   | Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust ' Series 2018-B A1FX' ' 144A' 2.64% 25/8/2047 | 239,078            | 0.01            |
| USD1,900,000 | SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041   | 2,065,499          | 0.13            | USD4,425,000 | Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59% 25/1/2048 | 4,675,903          | 0.29            |
| USD310,583   | SLM Private Education Loan Trust 2011-B ' Series 2011-B A3' ' 144A' FRN 16/6/2042    | 311,220            | 0.02            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD1,162,383 | SLM Student Loan Trust 2013-4 ' Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043                       | 1,136,516          | 0.07            |              |                                                                                           |                    |                 |
| USD1,151,644 | SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C A2A' ' 144A' 2.75% 15/7/2027 | 1,169,066          | 0.07            |              |                                                                                           |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD4,375,000 | Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' 144A' 3.6% 25/2/2048                   | 4,584,874          | 0.28            | USD2,900,000   | UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 ' Series 2017-C1 A4' 3.46% 15/6/2050               | 3,245,667          | 0.20            |
| USD68,073    | Soundview Home Loan Trust 2003-2 ' Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033                                      | 67,746             | 0.00            | USD20,735,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022                          | 22,476,459         | 1.37            |
| USD2,480,000 | South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023                                                 | 2,570,694          | 0.16            | USD8,200,000   | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022                                       | 8,197,918          | 0.50            |
| USD2,197,000 | South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023                                                 | 2,380,669          | 0.15            | USD81,000,000  | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/7/2023                                       | 80,946,211         | 4.93            |
| USD620,000   | Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024                                                               | 696,848            | 0.04            | USD121,000,000 | United States Treasury Note/ Bond 1.125% 30/6/2021*                                      | 121,999,668        | 7.44            |
| USD3,087,225 | Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA A' ' 144A' 3.48% 15/5/2028                              | 3,102,227          | 0.19            | USD965,000     | ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024                                                            | 1,053,719          | 0.06            |
| USD2,336,925 | Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A' ' 144A' 2.68% 15/7/2030                              | 2,340,793          | 0.14            | USD430,000     | Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 2.7% 26/9/2022                           | 447,315            | 0.03            |
| USD289,063   | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 3.36% 20/9/2021  | 292,897            | 0.02            | USD4,700,000   | Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 3.125% 12/5/2023                         | 4,984,683          | 0.30            |
| USD2,975,000 | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 4.738% 20/3/2025 | 3,250,559          | 0.20            | USD1,484,873   | Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A AIR' ' 144A' FRN 25/7/2026                          | 1,470,567          | 0.09            |
| USD165,000   | Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025                                                                        | 173,626            | 0.01            | USD3,500,000   | Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024                                                            | 3,576,781          | 0.22            |
| USD1,305,000 | Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022                                                                      | 1,343,984          | 0.08            | USD5,995,000   | Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023                                                        | 6,200,429          | 0.38            |
| EUR565,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025                                                                | 732,026            | 0.04            | USD3,215,000   | Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024                                                         | 3,514,914          | 0.21            |
| USD2,485,000 | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2025                                                                  | 2,744,931          | 0.17            | USD3,085,085   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series 2014-LC16 ASB' 3.477% 15/8/2050 | 3,228,172          | 0.20            |
| USD1,590,279 | Towd Point Mortgage Trust 2016-3 ' Series 2016-3 A1' ' 144A' FRN 25/4/2056                               | 1,616,835          | 0.10            | USD499,995     | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 ' Series 2015-LC22 ASB' 3.571% 15/9/2058 | 528,694            | 0.03            |
| USD2,329,942 | Towd Point Mortgage Trust 2016-4 ' Series 2016-4 A1' ' 144A' FRN 25/7/2056                               | 2,365,654          | 0.14            | USD1,579,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048  | 1,711,178          | 0.10            |
| USD1,750,000 | TRESTLES CLO 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 25/7/2029                                        | 1,745,691          | 0.11            | USD4,996,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050    | 5,621,710          | 0.34            |
|              |                                                                                                          |                    |                 | USD3,358,915   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012-C8 AFL' ' 144A' FRN 15/8/2045      | 3,354,965          | 0.20            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD)   | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                                  | Description                           | Market Value (USD)   | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------|
| USD4,292,576 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 ASB' 3.393% |                      |                 | USD 370,374                                                                                                                                              | Uruguay Government International Bond |                      |                 |
|              | 15/8/2047                                                             | 4,455,622            | 0.27            |                                                                                                                                                          | 4.375% 27/10/2027                     | 431,254              | 0.03            |
| USD1,000,000 | Williams Cos Inc/The                                                  |                      |                 | <b>Total Bonds</b>                                                                                                                                       |                                       | <b>1,438,967,978</b> | <b>87.70</b>    |
|              | 3.6% 15/3/2022                                                        | 1,040,059            | 0.06            | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> |                                       | <b>1,574,604,264</b> | <b>95.96</b>    |
| USD2,400,000 | Williams Cos Inc/The                                                  |                      |                 | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   |                                       | <b>1,574,604,264</b> | <b>95.96</b>    |
|              | 3.7% 15/1/2023                                                        | 2,549,687            | 0.16            | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  |                                       | <b>66,262,821</b>    | <b>4.04</b>     |
| USD1,765,000 | Williams Cos Inc/The                                                  |                      |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            |                                       | <b>1,640,867,085</b> | <b>100.00</b>   |
|              | 4% 15/11/2021                                                         | 1,822,070            | 0.11            |                                                                                                                                                          |                                       |                      |                 |
| USD2,000,000 | WRKCo Inc 3.75%                                                       |                      |                 |                                                                                                                                                          |                                       |                      |                 |
|              | 15/3/2025                                                             | 2,253,112            | 0.14            |                                                                                                                                                          |                                       |                      |                 |
| USD719,000   | ZF North America Capital Inc '144A'                                   |                      |                 |                                                                                                                                                          |                                       |                      |                 |
|              | 4.5% 29/4/2022                                                        | 746,412              | 0.05            |                                                                                                                                                          |                                       |                      |                 |
|              |                                                                       | <b>1,164,478,729</b> | <b>70.97</b>    |                                                                                                                                                          |                                       |                      |                 |

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty         | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|----------------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD                                                                                  | 1,007,000   | USD      | 739,342     | BNP Paribas          | 3/9/2020      | 2,455                                       |
| GBP                                                                                  | 28,766,000  | USD      | 38,287,546  | Bank of America      | 3/9/2020      | 31,921                                      |
| USD                                                                                  | 1,320,706   | AUD      | 1,841,446   | Citibank             | 3/9/2020      | (35,779)                                    |
| USD                                                                                  | 116,042,039 | EUR      | 98,074,000  | UBS                  | 3/9/2020      | (931,024)                                   |
| USD                                                                                  | 2,012,656   | EUR      | 1,700,964   | Citibank             | 3/9/2020      | (16,087)                                    |
| USD                                                                                  | 3,111,661   | GBP      | 2,376,324   | Citibank             | 3/9/2020      | (53,864)                                    |
| USD                                                                                  | 1,146,079   | GBP      | 880,000     | Royal Bank of Canada | 3/9/2020      | (26,178)                                    |
| USD                                                                                  | 33,606,574  | GBP      | 25,805,000  | JP Morgan            | 3/9/2020      | (768,516)                                   |
| USD                                                                                  | 3,425,425   | GBP      | 2,624,000   | State Street         | 3/9/2020      | (70,030)                                    |
| USD                                                                                  | 2,651,895   | GBP      | 2,007,000   | Toronto Dominion     | 3/9/2020      | (21,649)                                    |
| AUD                                                                                  | 5,640,000   | NZD      | 6,170,525   | JP Morgan            | 16/9/2020     | 603                                         |
| AUD                                                                                  | 5,160,000   | NZD      | 5,509,987   | Bank of America      | 16/9/2020     | 91,700                                      |
| EUR                                                                                  | 3,370,000   | USD      | 3,997,309   | Bank of America      | 16/9/2020     | 23,233                                      |
| EUR                                                                                  | 3,400,000   | USD      | 4,007,287   | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 49,046                                      |
| GBP                                                                                  | 3,100,000   | NOK      | 36,255,880  | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | (15,618)                                    |
| GBP                                                                                  | 3,030,000   | NOK      | 36,034,926  | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | (83,611)                                    |
| NOK                                                                                  | 36,323,779  | EUR      | 3,470,000   | Toronto Dominion     | 16/9/2020     | 13,466                                      |
| NOK                                                                                  | 36,138,777  | GBP      | 3,030,000   | Citibank             | 16/9/2020     | 95,485                                      |
| NOK                                                                                  | 36,441,748  | GBP      | 3,100,000   | BNP Paribas          | 16/9/2020     | 36,871                                      |
| NOK                                                                                  | 36,900,000  | SEK      | 35,960,858  | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | 54,245                                      |
| NZD                                                                                  | 11,809,499  | AUD      | 10,800,000  | Goldman Sachs        | 16/9/2020     | (5,463)                                     |
| SEK                                                                                  | 36,013,588  | NOK      | 36,900,000  | Morgan Stanley       | 16/9/2020     | (48,138)                                    |
| USD                                                                                  | 4,030,028   | EUR      | 3,400,000   | JP Morgan            | 16/9/2020     | (26,305)                                    |
| USD                                                                                  | 4,004,576   | EUR      | 3,370,000   | BNP Paribas          | 16/9/2020     | (15,966)                                    |
| USD                                                                                  | 38,295,629  | GBP      | 28,766,000  | Bank of America      | 5/10/2020     | (32,376)                                    |
| USD                                                                                  | 739,412     | AUD      | 1,007,000   | BNP Paribas          | 6/10/2020     | (2,477)                                     |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |                      |               | <b>(1,754,056)</b>                          |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |                      |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 153,398,407 | USD      | 180,997,092 | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 2,008,666                                   |
| USD                                                                                  | 849,144     | EUR      | 719,750     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | (9,524)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |                      |               | <b>1,999,142</b>                            |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |                      |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 773,642     | USD      | 564,234     | BNY Mellon           | 15/9/2020     | 4,292                                       |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |                      |               | <b>4,292</b>                                |
| <b>Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 533,554,221)</b> |             |          |             |                      |               | <b>249,378</b>                              |

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 301                 | EUR      | Short-Term Euro-BPT            | September 2020  | 40,340,327              | 10,388                                      |
| (3)                 | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 627,872                 | 5,216                                       |
| (273)               | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 43,832,352              | 2,697                                       |
| (673)               | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 89,915,211              | 17,497                                      |
| 2,396               | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 529,347,528             | 157,385                                     |
| 160                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2020   | 39,886,000              | 20,000                                      |
| 11                  | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 2,410,375               | (37,271)                                    |
| (9)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 1,575,000               | 16,839                                      |
| (66)                | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 10,496,063              | 12,080                                      |
| (189)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 26,291,672              | (5,716)                                     |
| (1,815)             | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 228,661,641             | (138,876)                                   |
| Total               |          |                                |                 | 1,013,384,041           | 60,239                                      |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                              | Nominal Value  | Description                                                                                     | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS                                               | USD575,434     | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Bank of America | 20/9/2020       | (339)                                       | (245)            |
| CDS                                               | USD16,873,650  | Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%                         | Bank of America | 20/12/2022      | (88,667)                                    | (816,697)        |
| CDS                                               | USD(6,500,000) | Fund provides default protection on Boeing Co/The; and receives Fixed 1%                        | BNP Paribas     | 20/12/2020      | (72,077)                                    | (33,021)         |
| CDS                                               | USD842,012     | Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%                 | BNP Paribas     | 20/6/2024       | (2,134)                                     | (26,882)         |
| CDS                                               | USD844,970     | Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%                 | BNP Paribas     | 20/6/2024       | (2,695)                                     | (26,976)         |
| CDS                                               | USD(130,500)   | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and receives Fixed 5%                     | Citigroup       | 20/12/2022      | (3,161)                                     | 6,316            |
| CDS                                               | USD(3,555,000) | Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%                         | Citigroup       | 20/6/2024       | 289,969                                     | 31,151           |
| CDS                                               | USD(7,830,000) | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and receives Fixed 5%                     | Credit Suisse   | 20/12/2022      | (238,983)                                   | 378,978          |
| CDS                                               | USD(8,913,150) | Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and receives Fixed 5%                     | Deutsche Bank   | 20/12/2022      | (98,434)                                    | 431,403          |
| CDS                                               | USD(575,434)   | Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1% | JP Morgan       | 20/9/2020       | 8,281                                       | 245              |
| CDS                                               | USD400,000     | Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%                             | JP Morgan       | 20/12/2024      | (11,358)                                    | (787)            |
| IRS                                               | USD36,430,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%                                  | Credit Suisse   | 15/9/2022       | (4,216)                                     | (6,562)          |
| IRS                                               | USD5,600,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.295%                                 | Credit Suisse   | 28/2/2025       | 1,091                                       | 1,797            |
| IRS                                               | USD12,470,000  | Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                                 | Credit Suisse   | 15/5/2030       | (90,314)                                    | (93,296)         |
| IRS                                               | USD1,990,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.63358%                               | Credit Suisse   | 15/5/2030       | 14,966                                      | 14,965           |
| IRS                                               | USD1,980,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%                                 | Credit Suisse   | 15/2/2047       | 65,470                                      | 64,867           |
| Total (USD underlying exposure - USD 107,018,481) |                |                                                                                                 |                 |                 | (232,601)                                   | (74,744)         |

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## US Flexible Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                |                    |                 | 129,787                                                                                                                                           | Berkshire Hathaway Inc 'B'          | 28,280,587         | 2.57            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                |                    |                 | 45,915                                                                                                                                            | Biogen Inc                          | 12,903,493         | 1.17            |
| 148,061                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>-</sup> | 14,815,172         | 1.34            | 169,144                                                                                                                                           | CBRE Group Inc 'A'                  | 7,978,523          | 0.72            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                |                    |                 | 287,081                                                                                                                                           | CDK Global Inc                      | 13,504,290         | 1.23            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                                |                    |                 | 135,778                                                                                                                                           | Chevron Corp                        | 11,478,672         | 1.04            |
| 417,515                                                                                                                                     | Bermuda Axalta Coating Systems Ltd                                             | 10,057,936         | 0.91            | 504,730                                                                                                                                           | Cisco Systems Inc                   | 21,281,941         | 1.93            |
| 61,027                                                                                                                                      | Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR                                   | 17,412,834         | 1.58            | 162,921                                                                                                                                           | Coca-Cola Co/The                    | 8,150,938          | 0.74            |
| 145,834                                                                                                                                     | Denmark Novo Nordisk A/S ADR*                                                  | 9,610,461          | 0.87            | 298,946                                                                                                                                           | Cognizant Technology Solutions Corp | 20,017,424         | 1.82            |
| 359,268                                                                                                                                     | France Sanofi ADR*                                                             | 18,081,959         | 1.64            | 577,163                                                                                                                                           | Comcast Corp                        | 25,943,477         | 2.35            |
| 305,124                                                                                                                                     | Netherlands Koninklijke Philips NV (NY Shares)*                                | 14,472,031         | 1.31            | 258,916                                                                                                                                           | ConocoPhillips                      | 9,745,598          | 0.88            |
| 49,903                                                                                                                                      | NXP Semiconductors NV                                                          | 6,261,828          | 0.57            | 721,553                                                                                                                                           | Corteva Inc                         | 20,845,666         | 1.89            |
| 358,219                                                                                                                                     | Unilever NV (NY Shares)*                                                       | 20,902,079         | 1.90            | 50,895                                                                                                                                            | Dollar General Corp                 | 10,287,915         | 0.93            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 218,422                                                                                                                                           | Dollar Tree Inc                     | 20,597,195         | 1.87            |
| 252,874                                                                                                                                     | Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*                          | 19,984,632         | 1.81            | 147,471                                                                                                                                           | E*TRADE Financial Corp              | 7,998,827          | 0.73            |
| 479,786                                                                                                                                     | United Kingdom BAE Systems Plc ADR*                                            | 13,266,083         | 1.21            | 134,649                                                                                                                                           | Facebook Inc 'A'                    | 39,458,889         | 3.58            |
| 388,348                                                                                                                                     | BP Plc ADR*                                                                    | 8,176,667          | 0.74            | 194,504                                                                                                                                           | Fidelity National Financial Inc     | 6,418,632          | 0.58            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 52,697                                                                                                                                            | FleetCor Technologies Inc           | 13,437,735         | 1.22            |
| 724,878                                                                                                                                     | United States AES Corp/The                                                     | 12,939,072         | 1.17            | 194,876                                                                                                                                           | Fortive Corp                        | 14,023,277         | 1.27            |
| 441,157                                                                                                                                     | Ally Financial Inc                                                             | 10,331,897         | 0.94            | 504,364                                                                                                                                           | Fox Corp*                           | 14,218,021         | 1.29            |
| 160                                                                                                                                         | Alphabet Inc                                                                   | 262,918            | 0.02            | 514,261                                                                                                                                           | General Motors Co                   | 15,422,687         | 1.40            |
| 16,785                                                                                                                                      | Alphabet Inc                                                                   | 27,581,783         | 2.50            | 95,764                                                                                                                                            | Hubbell Inc 'B'*                    | 13,841,729         | 1.26            |
| 16,878                                                                                                                                      | Alphabet Inc 'A'*                                                              | 27,676,207         | 2.51            | 180,682                                                                                                                                           | JPMorgan Chase & Co                 | 18,311,217         | 1.66            |
| 474,833                                                                                                                                     | Altria Group Inc                                                               | 20,845,169         | 1.89            | 94,237                                                                                                                                            | Laboratory Corp of America Holdings | 16,570,634         | 1.50            |
| 14,680                                                                                                                                      | Amazon.com Inc                                                                 | 50,372,952         | 4.57            | 79,678                                                                                                                                            | Lowe's Cos Inc                      | 13,152,448         | 1.19            |
| 63,696                                                                                                                                      | Anthem Inc                                                                     | 17,733,603         | 1.61            | 313,252                                                                                                                                           | Microsoft Corp                      | 71,220,975         | 6.46            |
| 656,268                                                                                                                                     | Apple Inc                                                                      | 84,061,368         | 7.63            | 82,591                                                                                                                                            | Norfolk Southern Corp*              | 17,663,737         | 1.60            |
| 167,195                                                                                                                                     | Applied Materials Inc                                                          | 10,332,651         | 0.94            | 25,817                                                                                                                                            | O'Reilly Automotive Inc             | 12,061,186         | 1.09            |
| 632,913                                                                                                                                     | Bank of America Corp                                                           | 16,386,118         | 1.49            | 204,272                                                                                                                                           | Otis Worldwide Corp                 | 12,946,759         | 1.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 490,580                                                                                                                                           | Pfizer Inc                          | 18,489,960         | 1.68            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 468,438                                                                                                                                           | Quanta Services Inc                 | 23,754,491         | 2.16            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 105,478                                                                                                                                           | Raymond James Financial Inc         | 7,989,959          | 0.73            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 242,284                                                                                                                                           | Robert Half International Inc       | 12,877,395         | 1.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 131,870                                                                                                                                           | Ross Stores Inc*                    | 12,262,591         | 1.11            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 203,905                                                                                                                                           | Skechers USA Inc*                   | 6,200,751          | 0.56            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 86,899                                                                                                                                            | UnitedHealth Group Inc              | 27,442,704         | 2.49            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 259,670                                                                                                                                           | US Bancorp                          | 9,514,309          | 0.86            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 151,826                                                                                                                                           | Visa Inc 'A'*                       | 32,498,355         | 2.95            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 121,941                                                                                                                                           | Walmart Inc*                        | 16,681,529         | 1.51            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | 28,100                                                                                                                                            | World Access Inc                    | 82                 | 0.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                     | 943,998,336        | 85.63           |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                     | 1,082,224,846      | 98.17           |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                     |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                     | 1,097,040,018      | 99.51           |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                     | 1,097,040,018      | 99.51           |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                     |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                     | 5,422,999          | 0.49            |
|                                                                                                                                             |                                                                                |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                     | 1,102,463,017      | 100.00          |

<sup>-</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Flexible Equity Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                 |            |          |            |              |               |                                             |
| CNY                                                                           | 61,279     | USD      | 8,812      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 126                                         |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |            |              |               | 126                                         |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                 |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                           | 82,047,528 | USD      | 96,802,682 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,080,797                                   |
| USD                                                                           | 2,157,255  | EUR      | 1,815,143  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (8,232)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |            |              |               | 1,072,565                                   |
| <b>JPY Hedged Share Class</b>                                                 |            |          |            |              |               |                                             |
| JPY                                                                           | 65,562,927 | USD      | 617,930    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 290                                         |
| Net unrealised appreciation                                                   |            |          |            |              |               | 290                                         |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 100,642,161) |            |          |            |              |               | 1,072,981                                   |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 26.56           |
| Consumer Discretionary | 14.30           |
| Healthcare             | 12.27           |
| Communication Services | 12.25           |
| Industrials            | 9.84            |
| Financials             | 9.56            |
| Consumer Staples       | 6.04            |
| Materials              | 2.80            |
| Energy                 | 2.66            |
| Investment Funds       | 1.34            |
| Utilities              | 1.17            |
| Real Estate            | 0.72            |
| Other Net Assets       | 0.49            |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)



## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                                            |                    |                 |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                                            |                    |                 |
| USD238                                                                                                                                      | United States Alternative Loan Trust 2004-12CB (Defaulted) ' Series 2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019            | 236                | 0.00            |
| USD3,146,173                                                                                                                                | BANK 2017-BNK9 ' Series 2017-BNK9 XA' FRN 15/11/2054                                                       | 145,039            | 0.10            |
| USD886,374                                                                                                                                  | BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd ' Series 2018-FL3 A' ' 144A' FRN 15/3/2028                                       | 881,276            | 0.60            |
| USD1,000                                                                                                                                    | Capital One Multi-Asset Execution Trust ' Series 2017-A6 A6' 2.29% 15/7/2025                               | 1,039              | 0.00            |
| USD565,000                                                                                                                                  | CityLine Commercial Mortgage Trust 2016-CLNE ' Series 2016-CLNE A' ' 144A' FRN 10/11/2031                  | 582,295            | 0.40            |
| USD994,656                                                                                                                                  | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 XA' FRN 15/11/2051                              | 37,719             | 0.03            |
| USD4,425                                                                                                                                    | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-1 (Defaulted) ' Series 2004-1 4A1' 5% 25/2/2019 | 4,548              | 0.00            |
| USD182,561                                                                                                                                  | Fannie Mae Pool ' 190400' 4.5% 1/11/2039                                                                   | 203,944            | 0.14            |
| USD456                                                                                                                                      | Fannie Mae Pool ' 253848' 6.5% 1/6/2021                                                                    | 508                | 0.00            |
| USD427,936                                                                                                                                  | Fannie Mae Pool ' 725423' 5.5% 1/5/2034                                                                    | 503,321            | 0.34            |
| USD115,180                                                                                                                                  | Fannie Mae Pool ' 725425' 5.5% 1/4/2034                                                                    | 135,436            | 0.09            |
| USD2,712                                                                                                                                    | Fannie Mae Pool ' 735484' 5% 1/5/2035                                                                      | 3,121              | 0.00            |
| USD14,628                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' 735649' 6% 1/12/2032                                                                     | 17,200             | 0.01            |
| USD4,546                                                                                                                                    | Fannie Mae Pool ' 811570' 5.5% 1/6/2021                                                                    | 4,573              | 0.00            |
| USD14,023                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' 889109' 5% 1/1/2023                                                                      | 14,783             | 0.01            |
| USD24,421                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038                                                                      | 28,656             | 0.02            |
| USD27,636                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038                                                                      | 32,547             | 0.02            |
| USD8,758                                                                                                                                    | Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038                                                                      | 10,347             | 0.01            |
| USD26,848                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035                                                                      | 30,888             | 0.02            |
| USD8,598                                                                                                                                    | Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038                                                                     | 10,176             | 0.01            |
| USD11,357                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038                                                                     | 13,427             | 0.01            |
| USD4,578                                                                                                                                    | Fannie Mae Pool ' 952356' 5.5% 1/11/2022                                                                   | 4,709              | 0.00            |
| USD4,786                                                                                                                                    | Fannie Mae Pool ' 970750' 5.5% 1/11/2023                                                                   | 4,992              | 0.00            |
| USD16,881                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' 973887' 6.5% 1/2/2038                                                                    | 18,852             | 0.01            |
| USD73,930                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AA9781' 4.5% 1/7/2024                                                                    | 78,602             | 0.05            |
| USD66,066                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB0200' 5.5% 1/1/2039                                                                    | 76,204             | 0.05            |
| USD196,117                                                                                                                                  | Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036                                                                      | 211,814            | 0.15            |
| USD32,443                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040                                                                    | 36,277             | 0.02            |
| USD722,432                                                                                                                                  | Fannie Mae Pool ' AB1614' 4% 1/10/2040                                                                     | 801,154            | 0.55            |
| USD43,786                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB3307' 4% 1/7/2041                                                                      | 48,213             | 0.03            |
| USD13,228                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041                                                                    | 14,599             | 0.01            |
| USD138,867                                                                                                                                  | Fannie Mae Pool ' AB4054' 4% 1/12/2041                                                                     | 158,150            | 0.11            |
| USD79,203                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB4688' 3.5% 1/3/2042                                                                    | 85,966             | 0.06            |
| USD41,348                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB5250' 3.5% 1/5/2042                                                                    | 44,682             | 0.03            |
| USD28,141                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027                                                                    | 29,686             | 0.02            |
| USD6,641                                                                                                                                    | Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028                                                                    | 6,982              | 0.00            |
| USD17,685                                                                                                                                   | Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028                                                                    | 18,734             | 0.01            |

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD98,042  | Fannie Mae Pool ‘<br>AB8923' 3% 1/4/2043       | 105,217            | 0.07            | USD12,798    | Fannie Mae Pool ‘<br>AK7510' 3.5%<br>1/4/2042  | 13,759             | 0.01            |
| USD84,496  | Fannie Mae Pool ‘<br>AB8924' 3% 1/4/2043       | 90,679             | 0.06            | USD12,504    | Fannie Mae Pool ‘<br>AK9225' 3.5%<br>1/6/2042  | 13,621             | 0.01            |
| USD22,864  | Fannie Mae Pool ‘<br>AB9255' 3.5%<br>1/5/2043  | 25,138             | 0.02            | USD45,478    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL0603' 6.5%<br>1/10/2039 | 51,667             | 0.04            |
| USD18,124  | Fannie Mae Pool ‘<br>AB9567' 3.5%<br>1/6/2043  | 19,926             | 0.01            | USD127,750   | Fannie Mae Pool ‘<br>AL0808' 6.5%<br>1/5/2040  | 146,898            | 0.10            |
| USD28,109  | Fannie Mae Pool ‘<br>AB9757' 3.5%<br>1/6/2043  | 30,486             | 0.02            | USD14,216    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL1064' 6.5%<br>1/10/2039 | 17,146             | 0.01            |
| USD30,600  | Fannie Mae Pool ‘<br>AC9312' 4% 1/10/2041      | 33,330             | 0.02            | USD86,370    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL1319' 4.5%<br>1/10/2041 | 95,380             | 0.07            |
| USD79,956  | Fannie Mae Pool ‘<br>AD0361' 6% 1/9/2039       | 94,108             | 0.06            | USD183,150   | Fannie Mae Pool ‘<br>AL1730' 3.5%<br>1/4/2042  | 201,936            | 0.14            |
| USD209,966 | Fannie Mae Pool ‘<br>AD0663' 5.5%<br>1/6/2036  | 245,181            | 0.17            | USD135,611   | Fannie Mae Pool ‘<br>AL1899' 5% 1/6/2026       | 143,155            | 0.10            |
| USD244,455 | Fannie Mae Pool ‘<br>AD0784' 6% 1/5/2037       | 289,802            | 0.20            | USD10,122    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2168' 3.5%<br>1/6/2042  | 11,241             | 0.01            |
| USD3,864   | Fannie Mae Pool ‘<br>AD9136' 4% 1/8/2040       | 4,264              | 0.00            | USD40,661    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2242' 4% 1/8/2042       | 44,917             | 0.03            |
| USD295,399 | Fannie Mae Pool ‘<br>AE0216' 4% 1/8/2040       | 325,932            | 0.22            | USD98,788    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2629' 5% 1/6/2039       | 113,762            | 0.08            |
| USD237,613 | Fannie Mae Pool ‘<br>AH0946' 4% 1/12/2040      | 261,833            | 0.18            | USD77,772    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL2935' 3.5%<br>1/2/2043  | 85,933             | 0.06            |
| USD118,252 | Fannie Mae Pool ‘<br>AH5702' 4.5%<br>1/2/2026  | 124,871            | 0.09            | USD424,366   | Fannie Mae Pool ‘<br>AL4244' 4% 1/7/2042       | 482,892            | 0.33            |
| USD37,028  | Fannie Mae Pool ‘<br>AH7036' 4.5%<br>1/3/2041  | 41,431             | 0.03            | USD14,045    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL5304' 5.5%<br>1/3/2040  | 16,396             | 0.01            |
| USD21,693  | Fannie Mae Pool ‘<br>AI1186' 4% 1/4/2041       | 23,944             | 0.02            | USD33,219    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL6761' 3% 1/5/2030       | 35,544             | 0.02            |
| USD42,301  | Fannie Mae Pool ‘<br>AI4140' 4.5%<br>1/6/2041  | 46,758             | 0.03            | USD44,946    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7139' 3% 1/7/2030       | 48,146             | 0.03            |
| USD155,322 | Fannie Mae Pool ‘<br>AI4891' 4.5%<br>1/6/2041  | 173,725            | 0.12            | USD51,741    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL7167' 4% 1/1/2041       | 56,312             | 0.04            |
| USD50,038  | Fannie Mae Pool ‘<br>AI5228' 4% 1/9/2041       | 55,205             | 0.04            | USD722,416   | Fannie Mae Pool ‘<br>AL9075' 3.5%<br>1/6/2046  | 778,432            | 0.53            |
| USD232,496 | Fannie Mae Pool ‘<br>AJ0784' 4% 1/9/2041       | 256,797            | 0.18            | USD1,070,095 | Fannie Mae Pool ‘<br>AL9078' 3.5%<br>1/6/2046  | 1,187,815          | 0.81            |
| USD22,349  | Fannie Mae Pool ‘<br>AJ3120' 4.5%<br>1/10/2041 | 25,160             | 0.02            | USD18,263    | Fannie Mae Pool ‘<br>AL9227' 3% 1/10/2036      | 19,643             | 0.01            |
| USD45,481  | Fannie Mae Pool ‘<br>AJ7684' 4% 1/12/2041      | 51,768             | 0.04            | USD154,016   | Fannie Mae Pool ‘<br>AL9600' 3.5%<br>1/1/2044  | 169,216            | 0.12            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD46,508  | Fannie Mae Pool ‘<br>A00292’ 3.5%<br>1/4/2042  | 51,391             | 0.04            | USD57,200  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS4688’ 2.5%<br>1/3/2030  | 60,654             | 0.04            |
| USD55,146  | Fannie Mae Pool ‘<br>A00763’ 4% 1/4/2042       | 60,933             | 0.04            | USD37,517  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS5548’ 2.5%<br>1/8/2030  | 39,825             | 0.03            |
| USD7,727   | Fannie Mae Pool ‘<br>A02881’ 3.5%<br>1/5/2042  | 8,416              | 0.01            | USD670,449 | Fannie Mae Pool ‘<br>AS5588’ 3.5%<br>1/8/2045  | 728,905            | 0.50            |
| USD66,278  | Fannie Mae Pool ‘<br>A02974’ 3.5%<br>1/5/2042  | 73,601             | 0.05            | USD47,892  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS5614’ 2.5%<br>1/8/2030  | 50,933             | 0.03            |
| USD7,493   | Fannie Mae Pool ‘<br>A03048’ 3.5%<br>1/6/2042  | 8,097              | 0.01            | USD19,212  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS5622’ 3% 1/8/2030       | 20,580             | 0.01            |
| USD25,732  | Fannie Mae Pool ‘<br>A07152’ 3.5%<br>1/8/2042  | 27,922             | 0.02            | USD81,018  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS5786’ 2.5%<br>1/9/2030  | 85,999             | 0.06            |
| USD19,898  | Fannie Mae Pool ‘<br>A09707’ 3.5%<br>1/7/2042  | 21,679             | 0.01            | USD11,485  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS6233’ 4.5%<br>1/11/2045 | 12,768             | 0.01            |
| USD17,418  | Fannie Mae Pool ‘<br>AP5205’ 2.5%<br>1/9/2027  | 18,306             | 0.01            | USD6,393   | Fannie Mae Pool ‘<br>AS7320’ 2.5%<br>1/6/2031  | 6,823              | 0.00            |
| USD31,042  | Fannie Mae Pool ‘<br>AQ7127’ 3.5%<br>1/12/2042 | 33,706             | 0.02            | USD43,944  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS7605’ 2.5%<br>1/7/2031  | 46,906             | 0.03            |
| USD8,534   | Fannie Mae Pool ‘<br>AQ7965’ 3.5%<br>1/11/2027 | 9,028              | 0.01            | USD16,080  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8009’ 2.5%<br>1/10/2031 | 17,126             | 0.01            |
| USD51,899  | Fannie Mae Pool ‘<br>AR7568’ 3% 1/3/2043       | 55,665             | 0.04            | USD70,973  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8193’ 2.5%<br>1/10/2031 | 75,588             | 0.05            |
| USD92,529  | Fannie Mae Pool ‘<br>AR7576’ 3% 1/3/2043       | 99,300             | 0.07            | USD38,471  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8195’ 2.5%<br>1/10/2031 | 41,157             | 0.03            |
| USD84,198  | Fannie Mae Pool ‘<br>AR8630’ 3% 1/4/2043       | 90,334             | 0.06            | USD109,918 | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8208’ 2.5%<br>1/10/2031 | 117,342            | 0.08            |
| USD110,182 | Fannie Mae Pool ‘<br>AR9218’ 3% 1/3/2043       | 118,247            | 0.08            | USD41,655  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8240’ 2.5%<br>1/11/2031 | 44,467             | 0.03            |
| USD42,236  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS0190’ 2.5%<br>1/8/2028  | 44,822             | 0.03            | USD13,130  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8241’ 2.5%<br>1/11/2031 | 13,983             | 0.01            |
| USD408,867 | Fannie Mae Pool ‘<br>AS0496’ 3% 1/9/2028       | 434,196            | 0.30            | USD137,055 | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8251’ 2% 1/11/2031      | 143,159            | 0.10            |
| USD65,311  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS1767’ 4% 1/2/2044       | 72,505             | 0.05            | USD8,844   | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8291’ 2% 1/11/2031      | 9,238              | 0.01            |
| USD87,837  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS1867’ 3.5%<br>1/3/2029  | 93,829             | 0.06            | USD134,067 | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8348’ 3% 1/11/2036      | 145,501            | 0.10            |
| USD7,549   | Fannie Mae Pool ‘<br>AS2591’ 3.5%<br>1/6/2044  | 8,214              | 0.01            | USD54,198  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8349’ 3% 1/11/2036      | 58,556             | 0.04            |
| USD4,880   | Fannie Mae Pool ‘<br>AS4485’ 2.5%<br>1/2/2030  | 5,169              | 0.00            | USD160,839 | Fannie Mae Pool ‘<br>AS8553’ 3% 1/12/2036      | 175,831            | 0.12            |
| USD4,977   | Fannie Mae Pool ‘<br>AS4488’ 2.5%<br>1/2/2030  | 5,236              | 0.00            | USD38,126  | Fannie Mae Pool ‘<br>AS9321’ 2.5%<br>1/3/2032  | 40,789             | 0.03            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD37,604  | Fannie Mae Pool ‘<br>AT2037' 3% 1/4/2043       | 40,349             | 0.03            | USD24,680  | Fannie Mae Pool ‘<br>AY4707' 4% 1/8/2031       | 27,145             | 0.02            |
| USD122,188 | Fannie Mae Pool ‘<br>AT2040' 3% 1/4/2043       | 131,167            | 0.09            | USD22,726  | Fannie Mae Pool ‘<br>AZ2170' 2.5%<br>1/7/2030  | 24,174             | 0.02            |
| USD48,046  | Fannie Mae Pool ‘<br>AT2043' 3% 1/4/2043       | 51,577             | 0.04            | USD10,100  | Fannie Mae Pool ‘<br>AZ2297' 3% 1/7/2030       | 10,796             | 0.01            |
| USD38,943  | Fannie Mae Pool ‘<br>AT6144' 4% 1/5/2042       | 44,313             | 0.03            | USD14,041  | Fannie Mae Pool ‘<br>AZ7833' 3% 1/8/2030       | 15,034             | 0.01            |
| USD348,144 | Fannie Mae Pool ‘<br>AV1821' 3.5%<br>1/12/2028 | 376,673            | 0.26            | USD35,298  | Fannie Mae Pool ‘<br>AZ9243' 4% 1/10/2045      | 40,205             | 0.03            |
| USD37,409  | Fannie Mae Pool ‘<br>AV2859' 3.5%<br>1/12/2028 | 40,426             | 0.03            | USD51,007  | Fannie Mae Pool ‘<br>BA2924' 4% 1/12/2045      | 56,775             | 0.04            |
| USD32,215  | Fannie Mae Pool ‘<br>AV2869' 3.5%<br>1/12/2028 | 34,714             | 0.02            | USD6,617   | Fannie Mae Pool ‘<br>BC2628' 2.5%<br>1/11/2031 | 7,078              | 0.00            |
| USD281,308 | Fannie Mae Pool ‘<br>AV5420' 5% 1/1/2044       | 316,637            | 0.22            | USD1,133   | Fannie Mae Pool ‘<br>BC2629' 2.5%<br>1/11/2031 | 1,210              | 0.00            |
| USD53,677  | Fannie Mae Pool ‘<br>AV6577' 4% 1/3/2044       | 60,192             | 0.04            | USD1,764   | Fannie Mae Pool ‘<br>BC2631' 2.5%<br>1/11/2031 | 1,876              | 0.00            |
| USD62,054  | Fannie Mae Pool ‘<br>AV8736' 5% 1/3/2044       | 69,850             | 0.05            | USD6,784   | Fannie Mae Pool ‘<br>BC2777' 2.5%<br>1/8/2031  | 7,229              | 0.00            |
| USD95,087  | Fannie Mae Pool ‘<br>AV9273' 3.5%<br>1/2/2029  | 102,410            | 0.07            | USD63,077  | Fannie Mae Pool ‘<br>BC2837' 4.5%<br>1/9/2046  | 73,133             | 0.05            |
| USD87,107  | Fannie Mae Pool ‘<br>AW1141' 3% 1/2/2029       | 92,102             | 0.06            | USD45,487  | Fannie Mae Pool ‘<br>BC9040' 2% 1/11/2031      | 47,512             | 0.03            |
| USD32,972  | Fannie Mae Pool ‘<br>AW1310' 3.5%<br>1/7/2044  | 35,847             | 0.02            | USD41,689  | Fannie Mae Pool ‘<br>BD3933' 4% 1/8/2046       | 47,395             | 0.03            |
| USD13,165  | Fannie Mae Pool ‘<br>AW3139' 4% 1/5/2039       | 14,166             | 0.01            | USD230,374 | Fannie Mae Pool ‘<br>BE1896' 3% 1/12/2036      | 247,777            | 0.17            |
| USD88,434  | Fannie Mae Pool ‘<br>AW8154' 3.5%<br>1/1/2042  | 96,226             | 0.07            | USD35,859  | Fannie Mae Pool ‘<br>BE4913' 3.5%<br>1/1/2047  | 39,048             | 0.03            |
| USD14,427  | Fannie Mae Pool ‘<br>AX3298' 3% 1/8/2030       | 15,481             | 0.01            | USD529,402 | Fannie Mae Pool ‘<br>BF0154' 3.5%<br>1/11/2046 | 568,877            | 0.39            |
| USD1,633   | Fannie Mae Pool ‘<br>AX9372' 4% 1/12/2044      | 1,845              | 0.00            | USD34,091  | Fannie Mae Pool ‘<br>BH7993' 4.5%<br>1/9/2047  | 37,091             | 0.03            |
| USD12,294  | Fannie Mae Pool ‘<br>AX9700' 3% 1/7/2030       | 13,137             | 0.01            | USD25,668  | Fannie Mae Pool ‘<br>BH8026' 4.5%<br>1/10/2047 | 28,589             | 0.02            |
| USD23,611  | Fannie Mae Pool ‘<br>AY0828' 2.5%<br>1/5/2030  | 25,162             | 0.02            | USD68,689  | Fannie Mae Pool ‘<br>BH8027' 4.5%<br>1/10/2047 | 74,581             | 0.05            |
| USD45,084  | Fannie Mae Pool ‘<br>AY3416' 2.5%<br>1/4/2030  | 47,580             | 0.03            | USD16,548  | Fannie Mae Pool ‘<br>BJ3177' 4.5%<br>1/11/2047 | 17,943             | 0.01            |
| USD18,934  | Fannie Mae Pool ‘<br>AY4688' 4% 1/8/2031       | 20,391             | 0.01            | USD27,134  | Fannie Mae Pool ‘<br>BJ3218' 4.5%<br>1/12/2047 | 29,701             | 0.02            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD54,998    | Fannie Mae Pool ' BJ6316' 4.5% 1/2/2048 | 59,692             | 0.04            | USD415,088   | Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5% 1/6/2048  | 448,924            | 0.31            |
| USD240,216   | Fannie Mae Pool ' BJ8417' 3.5% 1/8/2049 | 261,095            | 0.18            | USD245,020   | Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5% 1/7/2048  | 264,682            | 0.18            |
| USD44,574    | Fannie Mae Pool ' BJ9437' 4.5% 1/3/2048 | 48,710             | 0.03            | USD116,760   | Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5% 1/8/2048  | 126,222            | 0.09            |
| USD49,506    | Fannie Mae Pool ' BJ9480' 4.5% 1/3/2048 | 53,903             | 0.04            | USD125,605   | Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033   | 136,193            | 0.09            |
| USD55,966    | Fannie Mae Pool ' BK3988' 4.5% 1/5/2048 | 60,608             | 0.04            | USD83,999    | Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033   | 90,896             | 0.06            |
| USD32,121    | Fannie Mae Pool ' BK4471' 4.5% 1/7/2048 | 35,546             | 0.02            | USD134,404   | Fannie Mae Pool ' CA2408' 4% 1/10/2033   | 147,204            | 0.10            |
| USD26,103    | Fannie Mae Pool ' BK6737' 4.5% 1/7/2048 | 28,219             | 0.02            | USD152,006   | Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5% 1/10/2048 | 164,295            | 0.11            |
| USD30,652    | Fannie Mae Pool ' BM1595' 2.5% 1/3/2031 | 32,188             | 0.02            | USD37,691    | Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5% 1/12/2048 | 40,737             | 0.03            |
| USD19,862    | Fannie Mae Pool ' BM1619' 4% 1/8/2047   | 21,769             | 0.01            | USD952,433   | Fannie Mae Pool ' CA4023' 3.5% 1/8/2049  | 1,065,591          | 0.73            |
| USD143,621   | Fannie Mae Pool ' BM3031' 3% 1/7/2043   | 158,028            | 0.11            | USD706,563   | Fannie Mae Pool ' CA5065' 3% 1/1/2035    | 757,067            | 0.52            |
| USD183,579   | Fannie Mae Pool ' BM3054' 2% 1/11/2031  | 191,221            | 0.13            | USD779,065   | Fannie Mae Pool ' CA5071' 3% 1/1/2035    | 831,533            | 0.57            |
| USD1,124,806 | Fannie Mae Pool ' BM3385' 4% 1/6/2045   | 1,230,681          | 0.84            | USD613,330   | Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5% 1/2/2050  | 663,165            | 0.45            |
| USD17,986    | Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5% 1/2/2030 | 19,023             | 0.01            | USD680,304   | Fannie Mae Pool ' CA5289' 3.5% 1/2/2035  | 722,871            | 0.50            |
| USD13,271    | Fannie Mae Pool ' BM3501' 3% 1/4/2032   | 13,967             | 0.01            | USD421,838   | Fannie Mae Pool ' CA5364' 4% 1/3/2050    | 460,351            | 0.32            |
| USD54,085    | Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5% 1/8/2030 | 57,320             | 0.04            | USD907,501   | Fannie Mae Pool ' CA6606' 3% 1/8/2050    | 988,367            | 0.68            |
| USD1,240,864 | Fannie Mae Pool ' BM3643' 4% 1/4/2048   | 1,352,456          | 0.93            | USD539,749   | Fannie Mae Pool ' CA6607' 3% 1/8/2050    | 584,871            | 0.40            |
| USD71,081    | Fannie Mae Pool ' BM3762' 4% 1/4/2048   | 81,041             | 0.06            | USD410,828   | Fannie Mae Pool ' CA6608' 3% 1/8/2050    | 443,116            | 0.30            |
| USD450,316   | Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048 | 523,122            | 0.36            | USD544,076   | Fannie Mae Pool ' CA6609' 3% 1/8/2050    | 580,403            | 0.40            |
| USD1,252,732 | Fannie Mae Pool ' BM3987' 2.5% 1/6/2032 | 1,316,586          | 0.90            | USD2,457,920 | Fannie Mae Pool ' CA6733' 3% 1/8/2050    | 2,651,097          | 1.82            |
| USD226,710   | Fannie Mae Pool ' CA0995' 3.5% 1/1/2048 | 248,524            | 0.17            | USD1,324,554 | Fannie Mae Pool ' CA6735' 3% 1/8/2050    | 1,409,748          | 0.97            |
| USD1,623,961 | Fannie Mae Pool ' CA1889' 4% 1/6/2048   | 1,750,469          | 1.20            | USD4,623,795 | Fannie Mae Pool ' CA6747' 3.5% 1/8/2050  | 5,109,808          | 3.50            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD71,639    | Fannie Mae Pool ' CA6849' 3% 1/8/2035                | 76,511             | 0.05            | USD773,027   | Fannie Mae REMICS ' Series 2019-35 SA' FRN 25/7/2049    | 139,885            | 0.10            |
| USD74,142    | Fannie Mae Pool ' CA6876' 3% 1/8/2035                | 79,459             | 0.05            | USD560,112   | Fannie Mae REMICS ' Series 2013-10 PI' 3% 25/2/2043     | 44,757             | 0.03            |
| USD775,008   | Fannie Mae Pool ' FM1660' 3% 1/8/2032                | 830,241            | 0.57            | USD450,000   | Fannie Mae REMICS ' Series 2017-76 PB' 3% 25/10/2057    | 507,928            | 0.35            |
| USD171,293   | Fannie Mae Pool ' FM1680' 2.5% 1/12/2033             | 179,760            | 0.12            | USD448,978   | Fannie Mae REMICS ' Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045   | 467,100            | 0.32            |
| USD305,831   | Fannie Mae Pool ' FM1849' 3.5% 1/12/2033             | 324,748            | 0.22            | USD200,000   | Fannie Mae REMICS ' Series 2013-81 YK' 4% 25/8/2043     | 245,265            | 0.17            |
| USD96,034    | Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5% 1/1/2049              | 103,942            | 0.07            | USD3,498     | Fannie Mae REMICS ' Series 2010-134 KZ' 4.5% 25/12/2040 | 3,919              | 0.00            |
| USD734,258   | Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5% 1/4/2049              | 792,996            | 0.54            | USD82,521    | Fannie Mae REMICS ' Series 2011-131 LZ' 4.5% 25/12/2041 | 91,373             | 0.06            |
| USD535,005   | Fannie Mae Pool ' FM2934' 3% 1/5/2050                | 576,775            | 0.40            | USD711,439   | Fannie Mae REMICS ' Series 2017-68 IE' 4.5% 25/9/2047   | 95,487             | 0.07            |
| USD718,047   | Fannie Mae Pool ' FM2965' 3% 1/5/2050                | 774,479            | 0.53            | USD1,048,476 | Fannie Mae REMICS ' Series 2015-74 IA' 6% 25/10/2045    | 237,799            | 0.16            |
| USD805,760   | Fannie Mae Pool ' FM3553' 3% 1/7/2050                | 869,809            | 0.60            | USD1,230,518 | Fannie Mae REMICS ' Series 2015-77 IO' 6% 25/10/2045    | 242,451            | 0.17            |
| USD2,606,194 | Fannie Mae Pool ' FM3563' 3.5% 1/6/2050              | 2,783,655          | 1.91            | USD11,104    | Freddie Mac Gold Pool ' A49323' 6% 1/6/2036             | 13,144             | 0.01            |
| USD9,411,173 | Fannie Mae Pool ' FM3619' 4.5% 1/1/2050              | 10,154,124         | 6.96            | USD38,901    | Freddie Mac Gold Pool ' A56155' 6% 1/12/2036            | 45,683             | 0.03            |
| USD28,525    | Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031               | 29,793             | 0.02            | USD20,455    | Freddie Mac Gold Pool ' A58057' 6% 1/3/2037             | 23,128             | 0.02            |
| USD38,094    | Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031               | 39,789             | 0.03            | USD30,509    | Freddie Mac Gold Pool ' A61985' 6% 1/6/2037             | 35,738             | 0.02            |
| USD115,840   | Fannie Mae Pool ' MA3188' 3% 1/11/2032               | 121,578            | 0.08            | USD7,672     | Freddie Mac Gold Pool ' A66777' 6% 1/10/2037            | 9,025              | 0.01            |
| USD46,299    | Fannie Mae REMICS ' Series 2016-78 CS' FRN 25/5/2039 | 9,145              | 0.01            | USD8,615     | Freddie Mac Gold Pool ' A67449' 6% 1/11/2037            | 9,796              | 0.01            |
| USD1,573,781 | Fannie Mae REMICS ' Series 2015-66 AS' FRN 25/9/2045 | 315,966            | 0.22            | USD65,544    | Freddie Mac Gold Pool ' A76211' 6% 1/4/2038             | 74,704             | 0.05            |
| USD232,031   | Fannie Mae REMICS ' Series 2016-60 SD' FRN 25/9/2046 | 45,469             | 0.03            | USD4,099     | Freddie Mac Gold Pool ' A79025' 6% 1/7/2038             | 4,698              | 0.00            |
| USD414,513   | Fannie Mae REMICS ' Series 2018-32 PS' FRN 25/5/2048 | 473,932            | 0.32            | USD4,759     | Freddie Mac Gold Pool ' A84162' 6% 1/1/2039             | 5,509              | 0.00            |
| USD3,014,835 | Fannie Mae REMICS ' Series 2019-5 SA' FRN 25/3/2049  | 640,415            | 0.44            | USD31,403    | Freddie Mac Gold Pool ' A90196' 4.5% 1/12/2039          | 35,131             | 0.02            |
| USD902,818   | Fannie Mae REMICS ' Series 2019-25 SA' FRN 25/6/2049 | 192,377            | 0.13            | USD38,925    | Freddie Mac Gold Pool ' A93534' 4% 1/8/2040             | 42,938             | 0.03            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD21,292    | Freddie Mac Gold Pool 'C03466' 5.5% 1/3/2040  | 24,535             | 0.02            | USD3,761   | Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022    | 3,845              | 0.00            |
| USD165,550   | Freddie Mac Gold Pool 'C03608' 3.5% 1/12/2040 | 179,342            | 0.12            | USD110,699 | Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030    | 118,213            | 0.08            |
| USD81,926    | Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042  | 90,995             | 0.06            | USD23,182  | Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029  | 24,333             | 0.02            |
| USD150,986   | Freddie Mac Gold Pool 'C03815' 3.5% 1/3/2042  | 164,047            | 0.11            | USD5,735   | Freddie Mac Gold Pool 'G18327' 4.5% 1/10/2024 | 6,107              | 0.00            |
| USD1,065,148 | Freddie Mac Gold Pool 'C04320' 3% 1/12/2042   | 1,154,139          | 0.79            | USD223,910 | Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043 | 250,330            | 0.17            |
| USD1,779     | Freddie Mac Gold Pool 'C91195' 5.5% 1/7/2028  | 1,971              | 0.00            | USD260,826 | Freddie Mac Gold Pool 'G60138' 3.5% 1/8/2045  | 289,581            | 0.20            |
| USD21,070    | Freddie Mac Gold Pool 'C91239' 4.5% 1/3/2029  | 22,975             | 0.02            | USD826,827 | Freddie Mac Gold Pool 'G60888' 3.5% 1/12/2044 | 897,317            | 0.61            |
| USD76,779    | Freddie Mac Gold Pool 'C91324' 4.5% 1/8/2030  | 84,642             | 0.06            | USD710,825 | Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047  | 799,846            | 0.55            |
| USD51,006    | Freddie Mac Gold Pool 'G03073' 5.5% 1/7/2037  | 59,258             | 0.04            | USD70,641  | Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043    | 77,250             | 0.05            |
| USD3,515     | Freddie Mac Gold Pool 'G03339' 6% 1/8/2037    | 4,142              | 0.00            | USD47,956  | Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030  | 51,019             | 0.03            |
| USD34,819    | Freddie Mac Gold Pool 'G04692' 5.5% 1/2/2035  | 40,981             | 0.03            | USD96,102  | Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030    | 103,191            | 0.07            |
| USD6,266     | Freddie Mac Gold Pool 'G05029' 6% 1/9/2038    | 7,354              | 0.01            | USD15,512  | Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030    | 16,658             | 0.01            |
| USD97,407    | Freddie Mac Gold Pool 'G05098' 6% 1/12/2038   | 113,606            | 0.08            | USD19,932  | Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030  | 21,165             | 0.01            |
| USD6,789     | Freddie Mac Gold Pool 'G05352' 6% 1/2/2039    | 7,954              | 0.01            | USD18,640  | Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030  | 19,829             | 0.01            |
| USD7,260     | Freddie Mac Gold Pool 'G05813' 6% 1/12/2039   | 8,506              | 0.01            | USD8,308   | Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030  | 8,793              | 0.01            |
| USD20,804    | Freddie Mac Gold Pool 'G06409' 6% 1/11/2039   | 24,579             | 0.02            | USD2,628   | Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041    | 2,899              | 0.00            |
| USD1,795,557 | Freddie Mac Gold Pool 'G06500' 4% 1/4/2041    | 1,991,125          | 1.36            | USD92,637  | Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041  | 103,624            | 0.07            |
| USD1,646     | Freddie Mac Gold Pool 'G06840' 6% 1/5/2040    | 1,840              | 0.00            | USD102,627 | Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041  | 114,598            | 0.08            |
| USD65,019    | Freddie Mac Gold Pool 'G06885' 3.5% 1/12/2041 | 72,188             | 0.05            | USD31,484  | Freddie Mac Gold Pool 'Q04022' 4% 1/10/2041   | 35,242             | 0.02            |
| USD49,751    | Freddie Mac Gold Pool 'G06963' 4% 1/2/2042    | 55,006             | 0.04            | USD100,589 | Freddie Mac Gold Pool 'Q09897' 3.5% 1/8/2042  | 112,727            | 0.08            |
| USD5,196     | Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022    | 5,479              | 0.00            | USD52,427  | Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042 | 56,395             | 0.04            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD19,633    | Freddie Mac Gold Pool ' Q11909' 3.5% 1/10/2042 | 21,593             | 0.01            | USD779,625    | Freddie Mac Pool ' RA3282' 3% 1/8/2050                                       | 840,898            | 0.58            |
| USD29,928    | Freddie Mac Gold Pool ' Q12162' 3.5% 1/8/2042  | 32,850             | 0.02            | USD413,402    | Freddie Mac Pool ' RA3313' 3% 1/8/2050                                       | 439,739            | 0.30            |
| USD93,512    | Freddie Mac Gold Pool ' Q14866' 3% 1/1/2043    | 100,848            | 0.07            | USD555,136    | Freddie Mac Pool ' RA3324' 3% 1/8/2050                                       | 592,202            | 0.41            |
| USD42,780    | Freddie Mac Gold Pool ' Q16403' 3% 1/3/2043    | 45,933             | 0.03            | USD608,846    | Freddie Mac Pool ' RA3388' 3% 1/8/2050                                       | 649,498            | 0.44            |
| USD222,872   | Freddie Mac Gold Pool ' Q16673' 3% 1/3/2043    | 239,261            | 0.16            | USD119,955    | Freddie Mac Pool ' SD7508' 3.5% 1/10/2049                                    | 131,744            | 0.09            |
| USD629,273   | Freddie Mac Gold Pool ' Q21962' 5% 1/9/2043    | 697,981            | 0.48            | USD96,658     | Freddie Mac Pool ' ZA5568' 4.5% 1/7/2048                                     | 104,795            | 0.07            |
| USD38,374    | Freddie Mac Gold Pool ' Q25643' 4% 1/4/2044    | 42,938             | 0.03            | USD247,232    | Freddie Mac REMICS ' Series 4119 SC' FRN 15/10/2042                          | 43,551             | 0.03            |
| USD29,877    | Freddie Mac Gold Pool ' Q37955' 4% 1/12/2045   | 33,074             | 0.02            | USD1,042,008  | Freddie Mac REMICS ' Series 4901 CS' FRN 25/7/2049                           | 177,756            | 0.12            |
| USD59,534    | Freddie Mac Gold Pool ' U70060' 3% 1/9/2027    | 62,590             | 0.04            | USD1,955,679  | Freddie Mac REMICS ' Series 4941 SH' FRN 25/12/2049                          | 341,584            | 0.23            |
| USD31,022    | Freddie Mac Gold Pool ' U79018' 3% 1/7/2028    | 32,613             | 0.02            | USD500,000    | Freddie Mac REMICS ' Series 4384 LB' 3.5% 15/8/2043                          | 553,188            | 0.38            |
| USD26,423    | Freddie Mac Gold Pool ' V60696' 3% 1/1/2030    | 28,153             | 0.02            | USD121,437    | Freddie Mac REMICS ' Series 3745 ZA' 4% 15/10/2040                           | 141,702            | 0.10            |
| USD33,162    | Freddie Mac Gold Pool ' V60724' 3% 1/1/2030    | 35,330             | 0.02            | USD422,211    | Freddie Mac REMICS ' Series 3780 ZA' 4% 15/12/2040                           | 487,124            | 0.33            |
| USD44,331    | Freddie Mac Gold Pool ' V60770' 2.5% 1/3/2030  | 47,155             | 0.03            | USD300,000    | Freddie Mac REMICS ' Series 3960 PL' 4% 15/11/2041                           | 354,748            | 0.24            |
| USD147,410   | Freddie Mac Gold Pool ' V60796' 2.5% 1/5/2030  | 156,383            | 0.11            | USD315,578    | Freddie Mac REMICS ' Series 4398 ZX' 4% 15/9/2054                            | 394,724            | 0.27            |
| USD185,759   | Freddie Mac Gold Pool ' V60840' 3% 1/6/2030    | 199,091            | 0.14            | USD183,936    | Freddie Mac REMICS ' Series 4533 JI' 5% 15/12/2045                           | 34,217             | 0.02            |
| USD112,957   | Freddie Mac Gold Pool ' V60886' 2.5% 1/8/2030  | 120,000            | 0.08            | USD33,840,705 | FREMF 2015-K718 Mortgage Trust ' Series 2015-K718 X2A' ' 144A' FRN 25/2/2048 | 30,697             | 0.02            |
| USD90,411    | Freddie Mac Gold Pool ' V60902' 2.5% 1/8/2030  | 96,179             | 0.07            | USD360,935    | FRESB 2019-SB60 Mortgage Trust ' Series 2019-SB60 A10F' FRN 25/1/2029        | 387,858            | 0.27            |
| USD84,589    | Freddie Mac Gold Pool ' V60903' 2.5% 1/9/2030  | 89,809             | 0.06            | USD182,640    | Ginnie Mae I Pool ' 550648' 5% 15/9/2035                                     | 205,996            | 0.14            |
| USD8,668     | Freddie Mac Gold Pool ' V60905' 2.5% 1/7/2030  | 9,175              | 0.01            | USD86,478     | Ginnie Mae I Pool ' 553461' 3.5% 15/1/2042                                   | 92,153             | 0.06            |
| USD158,743   | Freddie Mac Gold Pool ' V84655' 4.5% 1/9/2048  | 172,211            | 0.12            | USD292        | Ginnie Mae I Pool ' 651882' 6.5% 15/9/2036                                   | 321                | 0.00            |
| USD3,755,720 | Freddie Mac Pool ' RA2657' 3.5% 1/5/2050       | 4,035,776          | 2.76            |               |                                                                              |                    |                 |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.



## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,025   | Ginnie Mae I Pool ‘ 660623’ 6.5%<br>15/9/2036  | 1,212              | 0.00            | USD493,602 | Ginnie Mae II Pool ‘ 4559’ 5%<br>20/10/2039    | 563,421            | 0.39            |
| USD28,704  | Ginnie Mae I Pool ‘ 677019’ 6.5%<br>15/5/2038  | 31,906             | 0.02            | USD9,222   | Ginnie Mae II Pool ‘ 4598’ 4.5%<br>20/12/2039  | 10,283             | 0.01            |
| USD92,767  | Ginnie Mae I Pool ‘ 677100’ 5.5%<br>15/7/2038  | 107,333            | 0.07            | USD11,345  | Ginnie Mae II Pool ‘ 4617’ 4.5%<br>20/1/2040   | 12,627             | 0.01            |
| USD48,197  | Ginnie Mae I Pool ‘ 686059’ 6.5%<br>15/5/2038  | 53,225             | 0.04            | USD8,968   | Ginnie Mae II Pool ‘ 4636’ 4.5%<br>20/2/2040   | 9,980              | 0.01            |
| USD32,058  | Ginnie Mae I Pool ‘ 688160’ 6.5%<br>15/12/2038 | 36,532             | 0.02            | USD606     | Ginnie Mae II Pool ‘ 4696’ 4.5%<br>20/5/2040   | 675                | 0.00            |
| USD26,311  | Ginnie Mae I Pool ‘ 694628’ 6.5%<br>15/10/2038 | 29,039             | 0.02            | USD13,496  | Ginnie Mae II Pool ‘ 4718’ 6.5%<br>20/6/2040   | 15,774             | 0.01            |
| USD39,717  | Ginnie Mae I Pool ‘ 697656’ 6.5%<br>15/10/2038 | 45,185             | 0.03            | USD2,972   | Ginnie Mae II Pool ‘ 4746’ 4.5%<br>20/7/2040   | 3,309              | 0.00            |
| USD451     | Ginnie Mae I Pool ‘ 697713’ 6.5%<br>15/12/2038 | 488                | 0.00            | USD23,744  | Ginnie Mae II Pool ‘ 4771’ 4.5%<br>20/8/2040   | 26,431             | 0.02            |
| USD124,605 | Ginnie Mae I Pool ‘ 737269’ 4.5%<br>15/5/2040  | 136,845            | 0.09            | USD4,144   | Ginnie Mae II Pool ‘ 4800’ 4% 20/9/2040        | 4,572              | 0.00            |
| USD72,494  | Ginnie Mae I Pool ‘ 737271’ 4.5%<br>15/5/2040  | 80,251             | 0.05            | USD133,747 | Ginnie Mae II Pool ‘ 4833’ 4%<br>20/10/2040    | 147,573            | 0.10            |
| USD108,823 | Ginnie Mae I Pool ‘ 745236’ 4.5%<br>15/7/2040  | 120,993            | 0.08            | USD5,116   | Ginnie Mae II Pool ‘ 4834’ 4.5%<br>20/10/2040  | 5,695              | 0.00            |
| USD100,382 | Ginnie Mae I Pool ‘ 759138’ 4% 15/1/2041       | 109,555            | 0.08            | USD569,021 | Ginnie Mae II Pool ‘ 4853’ 4%<br>20/11/2040    | 627,777            | 0.43            |
| USD61,459  | Ginnie Mae I Pool ‘ 762838’ 4% 15/3/2041       | 66,615             | 0.05            | USD107,219 | Ginnie Mae II Pool ‘ 4882’ 4%<br>20/12/2040    | 118,296            | 0.08            |
| USD286,487 | Ginnie Mae I Pool ‘ 783537’ 5% 15/7/2037       | 329,863            | 0.23            | USD92,538  | Ginnie Mae II Pool ‘ 4922’ 4% 20/1/2041        | 102,109            | 0.07            |
| USD355,160 | Ginnie Mae I Pool ‘ 783538’ 5%<br>15/12/2034   | 408,771            | 0.28            | USD3,753   | Ginnie Mae II Pool ‘ 4945’ 4% 20/2/2041        | 4,139              | 0.00            |
| USD102,510 | Ginnie Mae I Pool ‘ 783686’ 5.5%<br>15/12/2040 | 119,303            | 0.08            | USD481,418 | Ginnie Mae II Pool ‘ 783311’ 5.5%<br>20/5/2041 | 572,176            | 0.39            |
| USD167,975 | Ginnie Mae I Pool ‘ 784439’ 3% 15/2/2045       | 176,352            | 0.12            | USD121,201 | Ginnie Mae II Pool ‘ 783393’ 6.5%<br>20/2/2041 | 139,896            | 0.10            |
| USD93,419  | Ginnie Mae I Pool ‘ AB1627’ 3.5%<br>15/9/2042  | 99,468             | 0.07            | USD362,824 | Ginnie Mae II Pool ‘ 783590’ 4.5%<br>20/6/2041 | 404,282            | 0.28            |
| USD99,015  | Ginnie Mae I Pool ‘ AB1647’ 3.5%<br>15/9/2042  | 106,143            | 0.07            | USD745,170 | Ginnie Mae II Pool ‘ 784156’ 4%<br>20/8/2045   | 809,916            | 0.55            |
| USD20,531  | Ginnie Mae II Pool ‘ 4292’ 6.5%<br>20/11/2038  | 24,021             | 0.02            | USD7,400   | Ginnie Mae II Pool ‘ AI4166’ 4%<br>20/8/2044   | 8,004              | 0.01            |
| USD2,489   | Ginnie Mae II Pool ‘ 4422’ 4% 20/4/2039        | 2,738              | 0.00            | USD10,348  | Ginnie Mae II Pool ‘ AI4167’ 4%<br>20/8/2044   | 11,242             | 0.01            |
| USD16,763  | Ginnie Mae II Pool ‘ 4494’ 4% 20/7/2039        | 18,575             | 0.01            | USD9,149   | Ginnie Mae II Pool ‘ AJ2723’ 4%<br>20/8/2044   | 10,123             | 0.01            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD16,607    | Ginnie Mae II Pool<br>'AJ4687' 4%<br>20/8/2044    | 18,386             | 0.01            | USD1,638,660 | Ginnie Mae II Pool<br>'BT4111' 3.5%<br>20/6/2050 | 1,759,404          | 1.21            |
| USD23,098    | Ginnie Mae II Pool<br>'AQ0542' 4%<br>20/10/2046   | 25,231             | 0.02            | USD2,374,643 | Ginnie Mae II Pool<br>'BT4112' 3.5%<br>20/6/2050 | 2,526,050          | 1.73            |
| USD42,571    | Ginnie Mae II Pool<br>'AX4341' 3.5%<br>20/10/2046 | 46,314             | 0.03            | USD962,572   | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8689' 2.5%<br>20/7/2050 | 1,013,702          | 0.69            |
| USD51,624    | Ginnie Mae II Pool<br>'AX4342' 3.5%<br>20/10/2046 | 56,939             | 0.04            | USD1,347,092 | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8693' 3.5%<br>20/6/2050 | 1,426,298          | 0.98            |
| USD38,223    | Ginnie Mae II Pool<br>'AX4343' 3.5%<br>20/10/2046 | 40,856             | 0.03            | USD948,115   | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8695' 3%<br>20/7/2050   | 1,010,735          | 0.69            |
| USD94,826    | Ginnie Mae II Pool<br>'AX4344' 3.5%<br>20/10/2046 | 101,091            | 0.07            | USD1,297,783 | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8707' 2.5%<br>20/7/2050 | 1,366,400          | 0.94            |
| USD77,331    | Ginnie Mae II Pool<br>'AX4345' 3.5%<br>20/10/2046 | 82,539             | 0.06            | USD810,974   | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8709' 3%<br>20/7/2050   | 870,572            | 0.60            |
| USD889,970   | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7606' 3.5%<br>20/5/2050  | 972,241            | 0.67            | USD671,596   | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8710' 2.5%<br>20/8/2050 | 708,105            | 0.49            |
| USD1,511,292 | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7607' 3.5%<br>20/5/2050  | 1,643,484          | 1.13            | USD925,227   | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8721' 2.5%<br>20/7/2050 | 973,915            | 0.67            |
| USD1,450,727 | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7608' 3.5%<br>20/5/2050  | 1,565,002          | 1.07            | USD658,177   | Ginnie Mae II Pool<br>'BV8725' 3%<br>20/8/2050   | 706,549            | 0.48            |
| USD864,005   | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7610' 4%<br>20/5/2050    | 956,947            | 0.66            | USD1,067,100 | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4931' 2.5%<br>20/8/2050 | 1,125,109          | 0.77            |
| USD1,075,840 | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7611' 4%<br>20/5/2050    | 1,170,180          | 0.80            | USD1,898,957 | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4932' 2.5%<br>20/8/2050 | 1,998,882          | 1.37            |
| USD894,570   | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7613' 4.5%<br>20/5/2050  | 991,693            | 0.68            | USD933,322   | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4933' 3%<br>20/8/2050   | 1,001,909          | 0.69            |
| USD1,590,838 | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7617' 2.5%<br>20/6/2050  | 1,675,343          | 1.15            | USD1,163,801 | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4935' 3%<br>20/8/2050   | 1,236,327          | 0.85            |
| USD766,307   | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7618' 3%<br>20/6/2050    | 816,915            | 0.56            | USD1,205,660 | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4936' 3%<br>20/8/2050   | 1,271,817          | 0.87            |
| USD1,632,322 | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7619' 3%<br>20/6/2050    | 1,748,316          | 1.20            | USD1,282,735 | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4938' 3.5%<br>20/8/2050 | 1,394,752          | 0.96            |
| USD1,966,878 | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7620' 3%<br>20/6/2050    | 2,105,401          | 1.44            | USD1,475,070 | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4940' 3.5%<br>20/8/2050 | 1,561,801          | 1.07            |
| USD2,204,854 | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7621' 3%<br>20/6/2050    | 2,350,301          | 1.61            | USD628,786   | Ginnie Mae II Pool<br>'BX4941' 4%<br>20/8/2050   | 678,335            | 0.46            |
| USD676,414   | Ginnie Mae II Pool<br>'BS7622' 3.5%<br>20/6/2050  | 746,393            | 0.51            | USD46,583    | Ginnie Mae II Pool<br>'MA0023' 4%<br>20/4/2042   | 51,380             | 0.04            |
| USD1,135,956 | Ginnie Mae II Pool<br>'BT4109' 3.5%<br>20/6/2050  | 1,235,159          | 0.85            | USD90,698    | Ginnie Mae II Pool<br>'MA0934' 3.5%<br>20/4/2043 | 98,386             | 0.07            |
| USD645,292   | Ginnie Mae II Pool<br>'BT4110' 3.5%<br>20/6/2050  | 696,041            | 0.48            | USD61,807    | Ginnie Mae II Pool<br>'MA1012' 3.5%<br>20/5/2043 | 66,960             | 0.05            |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD337,779   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA1601' 4%<br>20/1/2044    | 370,348            | 0.25            | USD58,000    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6823' 4.5%<br>20/8/2050                                      | 63,113             | 0.04            |
| USD10,029    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA1997' 4.5%<br>20/6/2044  | 11,175             | 0.01            | USD173,338   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2014-107<br>WX' FRN 20/7/2039  | 203,701            | 0.14            |
| USD31,023    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA2076' 5%<br>20/7/2044    | 35,448             | 0.02            | USD657,635   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-101<br>SL' FRN 20/7/2047  | 125,665            | 0.09            |
| USD270,882   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA2677' 3%<br>20/3/2045    | 287,255            | 0.20            | USD1,672,999 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-44 IO'<br>FRN 17/4/2051   | 79,677             | 0.05            |
| USD1,314,726 | Ginnie Mae II Pool<br>' MA2753' 3%<br>20/4/2045    | 1,394,053          | 0.96            | USD4,876,010 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-53 IO'<br>FRN 16/11/2056  | 229,160            | 0.16            |
| USD149,257   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA2826' 3.5%<br>20/5/2045  | 159,369            | 0.11            | USD2,984,119 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-72 IO'<br>FRN 16/4/2057   | 155,273            | 0.11            |
| USD122,183   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA3172' 3%<br>20/10/2045   | 129,331            | 0.09            | USD1,499,713 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-67 IO'<br>FRN 16/7/2057   | 85,988             | 0.06            |
| USD15,566    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA3662' 3%<br>20/5/2046    | 16,464             | 0.01            | USD1,424,109 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-64 IO'<br>FRN 16/11/2057  | 76,493             | 0.05            |
| USD156,031   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4384' 4.5%<br>20/4/2047  | 171,467            | 0.12            | USD2,577,226 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-45 IO'<br>FRN 16/2/2058   | 154,331            | 0.11            |
| USD1,734,816 | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4451' 3.5%<br>20/5/2047  | 1,841,267          | 1.26            | USD8,622,612 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-151<br>IO' FRN 16/6/2058  | 583,279            | 0.40            |
| USD212,438   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4511' 4%<br>20/6/2047    | 229,290            | 0.16            | USD1,561,112 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-30 IO'<br>FRN 16/8/2058   | 73,842             | 0.05            |
| USD184,200   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4838' 4%<br>20/11/2047   | 197,961            | 0.14            | USD3,556,531 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-127<br>IO' FRN 16/2/2059  | 197,850            | 0.14            |
| USD89,665    | Ginnie Mae II Pool<br>' MA4901' 4%<br>20/12/2047   | 96,506             | 0.07            | USD1,254,145 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-61 IO'<br>FRN 16/5/2059   | 76,159             | 0.05            |
| USD241,881   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6221' 4.5%<br>20/10/2049 | 260,008            | 0.18            | USD3,329,803 | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2017-171<br>IO' FRN 16/9/2059  | 190,736            | 0.13            |
| USD303,739   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6412' 4.5%<br>20/1/2050  | 326,194            | 0.22            | USD100,000   | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2016-123<br>LM' 3% 20/9/2046   | 112,435            | 0.08            |
| USD276,645   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6476' 4%<br>20/2/2050    | 294,925            | 0.20            | USD54,001    | Government National<br>Mortgage Association<br>' Series 2019-133<br>EI' 4.5% 20/4/2049 | 4,585              | 0.00            |
| USD415,966   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6477' 4.5%<br>20/2/2050  | 446,695            | 0.31            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD495,006   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6544' 4.5%<br>20/3/2050  | 531,436            | 0.36            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD635,973   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6602' 4.5%<br>20/4/2050  | 682,994            | 0.47            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD178,746   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6658' 4%<br>20/5/2050    | 191,354            | 0.13            |              |                                                                                        |                    |                 |
| USD520,999   | Ginnie Mae II Pool<br>' MA6660' 5%<br>20/5/2050    | 570,727            | 0.39            |              |                                                                                        |                    |                 |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD102,569 | Government National Mortgage Association 'Series 2009-122 PY' 6% 20/12/2039         | 118,096            | 0.08            | USD81,008                                                                                                                                         | Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT 'Series 2018-THL A' '144A' FRN 11/11/2034 | 77,725             | 0.05            |
| USD350,000 | IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034                     | 373,219            | 0.26            | USD2,981,000                                                                                                                                      | United States Treasury Bill 20/10/2020 (Zero Coupon)                                 | 2,980,669          | 2.04            |
| USD350,000 | LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 ASB' '144A' 3.357% 12/7/2050                       | 384,005            | 0.26            | USD2,530,857                                                                                                                                      | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 XA' FRN 15/11/2050   | 167,897            | 0.11            |
| USD288,429 | Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768% 17/8/2034   | 293,955            | 0.20            | USD2,483,184                                                                                                                                      | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 XA' FRN 15/5/2051    | 114,340            | 0.08            |
| USD187,180 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-2 3.5% 25/11/2057                   | 201,386            | 0.14            |                                                                                                                                                   |                                                                                      | 146,640,208        | 100.46          |
| USD286,309 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 MA' 3.5% 25/8/2057 | 305,661            | 0.21            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                                      | 146,640,208        | 100.46          |
| USD128,111 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-2 'Series 2019-2 MA' 3.5% 25/8/2058 | 138,833            | 0.10            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                      | 146,640,208        | 100.46          |
|            |                                                                                     |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                                      | 146,640,208        | 100.46          |
|            |                                                                                     |                    |                 | Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                                                                      | (674,050)          | (0.46)          |
|            |                                                                                     |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                                                      | 145,966,158        | 100.00          |

## To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

| Holding         | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                              | Description                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| TBA             | United States                                 |                    |                 | USD (13,000)                                                                                                                         | Fannie Mae or Freddie Mac '4 9/20' 4% TBA     | (13,783)           | (0.01)          |
| USD 1,220,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '2 9/20' 2% TBA     | 1,267,728          | 0.87            | USD 3,826,000                                                                                                                        | Fannie Mae or Freddie Mac '4.5 9/20' 4.5% TBA | 4,134,546          | 2.83            |
| USD 4,042,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '2 9/20' 2% TBA     | 4,160,733          | 2.85            | USD 1,436,000                                                                                                                        | Fannie Mae or Freddie Mac '5 9/20' 5% TBA     | 1,574,720          | 1.08            |
| USD 5,673,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA | 5,961,968          | 4.08            | USD (425,000)                                                                                                                        | Fannie Mae or Freddie Mac '6 9/20' 6% TBA     | (474,556)          | (0.32)          |
| USD 2,086,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA | 2,185,777          | 1.50            | USD (5,135,000)                                                                                                                      | Ginnie Mae '2.5 9/20' 2.5% TBA                | (5,400,576)        | (3.70)          |
| USD (1,260,938) | Fannie Mae or Freddie Mac '3 10/20' 3% TBA    | (1,328,006)        | (0.91)          | USD (157,500)                                                                                                                        | Ginnie Mae '3 9/20' 3% TBA                    | (165,880)          | (0.11)          |
| USD 6,213,000   | Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA     | 6,553,259          | 4.49            | USD (3,293,000)                                                                                                                      | Ginnie Mae '3 10/20' 3% TBA                   | (3,462,152)        | (2.37)          |
| USD 615,000     | Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA     | 645,390            | 0.44            | USD (5,335,476)                                                                                                                      | Ginnie Mae '3.5 9/20' 3.5% TBA                | (5,614,338)        | (3.85)          |
| USD (3,500,000) | Fannie Mae or Freddie Mac '3 11/20' 3% TBA    | (3,682,677)        | (2.52)          | USD 274,000                                                                                                                          | Ginnie Mae '4 9/20' 4% TBA                    | 291,954            | 0.20            |
| USD (5,318,122) | Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA | (5,610,203)        | (3.84)          | USD (548,000)                                                                                                                        | Ginnie Mae '5 9/20' 5% TBA                    | (596,485)          | (0.41)          |
| USD 725,000     | Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA | 766,050            | 0.52            | Total TBA (USD underlying exposure - USD 69,310,737)                                                                                 |                                               | 15,909,765         | 10.90           |
| USD 14,121,800  | Fannie Mae or Freddie Mac '4 10/20' 4% TBA    | 15,068,126         | 10.32           | To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency. |                                               |                    |                 |
| USD (330,000)   | Fannie Mae or Freddie Mac '4 9/20' 4% TBA     | (351,830)          | (0.24)          |                                                                                                                                      |                                               |                    |                 |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/Description           | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| (6)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | September 2020  | 1,496,550               | (4,762)                                     |
| 25                  | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 3,477,734               | 3,728                                       |
| (3)                 | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 477,094                 | 549                                         |
| (5)                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 1,104,648               | (528)                                       |
| (6)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2020   | 1,495,725               | (513)                                       |
| (8)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 1,400,000               | 8,237                                       |
| (9)                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 1,972,125               | 29,101                                      |
| (13)                | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 1,637,797               | (1,649)                                     |
| (5)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2021      | 1,247,500               | (1,950)                                     |
| (3)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | June 2021       | 748,575                 | (6,465)                                     |
| (3)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | September 2021  | 748,537                 | (3,625)                                     |
| (6)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2021   | 1,496,700               | (6,725)                                     |
| (3)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2022      | 748,500                 | (2,075)                                     |
| (3)                 | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2022   | 748,013                 | (4,613)                                     |
| Total               |          |                                |                 | 18,799,498              | 8,710                                       |

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                            | Nominal Value | Description                                                      | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IRS                                             | USD1,600,000  | Fund receives Fixed 0.0366%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month | Bank of America | 21/7/2022       | 42,265                                      | 42,265           |
| IRS                                             | USD400,000    | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.831%  | Bank of America | 21/12/2028      | (73,244)                                    | (73,244)         |
| Total (USD underlying exposure - USD 2,121,057) |               |                                                                  |                 |                 | (30,979)                                    | (30,979)         |

## IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                           | Call/ Put | Description        | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised depreciation USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| 9                                             | Call      | US Long Bond (CBT) | Exchange Traded | USD 181      | 25/9/2020       | (15,843)                    | 1,125            |
| Total (USD underlying exposure - USD 128,583) |           |                    |                 |              |                 | (15,843)                    | 1,125            |

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                   | Description                                                                                                                                                                                            | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| USD3,150,000                                    | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022; and pays 1.05% Fixed semi-annually from 24/8/2022 | Barclays     | 22/2/2022       | 6,228                       | 64,818           |
| Total (USD underlying exposure - USD 1,226,604) |                                                                                                                                                                                                        |              |                 | 6,228                       | 64,818           |

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                 | Description                                                                                                                                                                                         | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| USD(1,600,000)                                | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/1/2021; and pays 0.4% Fixed semi-annually from 30/4/2021 | Barclays     | 28/10/2020      | 9,173                       | (4,427)          |
| Total (USD underlying exposure - USD 208,722) |                                                                                                                                                                                                     |              |                 | 9,173                       | (4,427)          |

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

## US Growth Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 42,630                                                                                                                                            | Fidelity National Information Services Inc | 6,463,561          | 1.02            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 69,255                                                                                                                                            | GoDaddy Inc 'A'                            | 5,872,824          | 0.93            |
| 8,027                                                                                                                                       | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 803,141            | 0.13            | 37,200                                                                                                                                            | Hilton Worldwide Holdings Inc              | 3,391,152          | 0.53            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    |                    |                 | 20,465                                                                                                                                            | Humana Inc                                 | 8,376,120          | 1.32            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 | 50,097                                                                                                                                            | Intuit Inc                                 | 17,262,424         | 2.72            |
| 6,360                                                                                                                                       | Canada Shopify Inc 'A'                                             | 6,629,855          | 1.04            | 13,894                                                                                                                                            | Intuitive Surgical Inc*                    | 10,048,696         | 1.58            |
| 50,838                                                                                                                                      | Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR                       | 14,505,607         | 2.29            | 31,178                                                                                                                                            | Keysight Technologies Inc                  | 3,030,502          | 0.48            |
| 8,615                                                                                                                                       | France LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                         | 4,059,101          | 0.64            | 71,561                                                                                                                                            | Lowe's Cos Inc                             | 11,812,574         | 1.86            |
| 38,523                                                                                                                                      | Netherlands ASML Holding NV (NY Shares)*                           | 14,410,299         | 2.27            | 74,557                                                                                                                                            | Mastercard Inc                             | 27,044,061         | 4.27            |
| 13,471                                                                                                                                      | Ferrari NV*                                                        | 2,625,498          | 0.42            | 11,180                                                                                                                                            | MercadoLibre Inc*                          | 12,919,496         | 2.04            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 216,362                                                                                                                                           | Microsoft Corp                             | 49,192,064         | 7.76            |
| 4,912                                                                                                                                       | Switzerland Lonza Group AG                                         | 3,037,337          | 0.48            | 40,190                                                                                                                                            | Netflix Inc                                | 20,865,442         | 3.29            |
| 100,030                                                                                                                                     | United Kingdom AstraZeneca Plc ADR*                                | 5,576,672          | 0.88            | 100,644                                                                                                                                           | NIKE Inc                                   | 11,258,038         | 1.78            |
| 36,706                                                                                                                                      | United States Adobe Inc                                            | 18,793,839         | 2.96            | 10,572                                                                                                                                            | NVIDIA Corp                                | 5,549,666          | 0.88            |
| 11,949                                                                                                                                      | Alphabet Inc 'A'                                                   | 19,593,731         | 3.09            | 49,894                                                                                                                                            | PayPal Holdings Inc                        | 10,128,981         | 1.60            |
| 18,233                                                                                                                                      | Amazon.com Inc                                                     | 62,564,716         | 9.87            | 36,362                                                                                                                                            | Prologis Inc (Reit)*                       | 3,681,652          | 0.58            |
| 71,959                                                                                                                                      | Analog Devices Inc                                                 | 8,463,098          | 1.33            | 19,213                                                                                                                                            | RingCentral Inc 'A'*                       | 5,644,587          | 0.89            |
| 176,164                                                                                                                                     | Apple Inc                                                          | 22,564,847         | 3.56            | 15,911                                                                                                                                            | Roper Technologies Inc                     | 6,811,181          | 1.07            |
| 28,879                                                                                                                                      | Autodesk Inc                                                       | 7,030,592          | 1.11            | 47,546                                                                                                                                            | S&P Global Inc                             | 17,334,796         | 2.73            |
| 54,648                                                                                                                                      | Ball Corp                                                          | 4,392,606          | 0.69            | 50,081                                                                                                                                            | salesforce.com Inc                         | 13,551,919         | 2.14            |
| 7,853                                                                                                                                       | Biogen Inc                                                         | 2,206,929          | 0.35            | 35,046                                                                                                                                            | SBA Communications Corp (Reit) 'A'         | 10,764,379         | 1.70            |
| 285,310                                                                                                                                     | Boston Scientific Corp                                             | 11,660,620         | 1.84            | 43,457                                                                                                                                            | ServiceNow Inc                             | 21,200,063         | 3.34            |
| 16,965                                                                                                                                      | CoStar Group Inc                                                   | 14,385,811         | 2.27            | 14,106                                                                                                                                            | Sherwin-Williams Co/The                    | 9,493,197          | 1.50            |
| 9,963                                                                                                                                       | Coupa Software Inc                                                 | 3,207,887          | 0.51            | 456,492                                                                                                                                           | Snap Inc                                   | 10,339,544         | 1.63            |
| 6,194                                                                                                                                       | Domino's Pizza Inc                                                 | 2,527,895          | 0.40            | 144,373                                                                                                                                           | TJX Cos Inc/The                            | 8,028,582          | 1.27            |
| 58,475                                                                                                                                      | Facebook Inc 'A'                                                   | 17,136,099         | 2.70            | 70,696                                                                                                                                            | TransUnion                                 | 6,115,911          | 0.96            |
| 9,697                                                                                                                                       | Fair Isaac Corp*                                                   | 4,115,892          | 0.65            | 42,166                                                                                                                                            | UnitedHealth Group Inc                     | 13,316,023         | 2.10            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 30,512                                                                                                                                            | Vertex Pharmaceuticals Inc                 | 8,323,979          | 1.31            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 141,072                                                                                                                                           | Visa Inc 'A'*                              | 30,196,462         | 4.76            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 16,170                                                                                                                                            | Waste Management Inc                       | 1,839,014          | 0.29            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | 65,328                                                                                                                                            | Zoetis Inc                                 | 10,432,228         | 1.65            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                            | 578,933,680        | 91.31           |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                            | 629,778,049        | 99.33           |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                            | 630,581,190        | 99.46           |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                            | 630,581,190        | 99.46           |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                            | 3,453,428          | 0.54            |
|                                                                                                                                             |                                                                    |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                            | 634,034,618        | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## US Growth Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                               | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                          |            |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                    | 19,131,470 | USD      | 22,572,653 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 251,372                                     |
| USD                                                                    | 109,459    | EUR      | 92,420     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (798)                                       |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 22,926,524) |            |          |            |              |               | 250,574                                     |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Information Technology | 44.22           |
| Consumer Discretionary | 21.10           |
| Healthcare             | 11.51           |
| Communication Services | 10.71           |
| Industrials            | 4.59            |
| Financials             | 2.73            |
| Real Estate            | 2.28            |
| Materials              | 2.19            |
| Investment Funds       | 0.13            |
| Other Net Assets       | 0.54            |
|                        | 100.00          |

## US Small &amp; MidCap Opportunities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 |
| 67,339                                                                                                                                      | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 6,738,026          | 5.10            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 6,738,026          | 5.10            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                    |                    |                 |
| 98,660                                                                                                                                      | Bermuda Invesco Ltd                                                | 1,031,984          | 0.78            |
| 91,673                                                                                                                                      | Canada Gildan Activewear Inc*                                      | 1,825,209          | 1.38            |
| 8,235                                                                                                                                       | Magna International Inc                                            | 413,644            | 0.31            |
| 42,730                                                                                                                                      | Open Text Corp*                                                    | 1,962,162          | 1.49            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 4,201,015          | 3.18            |
| 15,315                                                                                                                                      | France Publicis Groupe SA                                          | 539,755            | 0.41            |
| 9,309                                                                                                                                       | Guernsey Amdocs Ltd                                                | 563,474            | 0.43            |
| 20,253                                                                                                                                      | Ireland CRH Plc                                                    | 763,507            | 0.58            |
| 19,236                                                                                                                                      | nVent Electric Plc                                                 | 371,447            | 0.28            |
| 13,988                                                                                                                                      | Pentair Plc                                                        | 632,677            | 0.48            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 1,767,631          | 1.34            |
| 7,580                                                                                                                                       | Jersey Ferguson Plc                                                | 744,778            | 0.56            |
| 5,770                                                                                                                                       | Netherlands Airbus SE                                              | 482,410            | 0.37            |
| 50,363                                                                                                                                      | Koninklijke Philips NV                                             | 2,390,056          | 1.81            |
| 56,770                                                                                                                                      | Mylan NV                                                           | 910,591            | 0.69            |
| 15,371                                                                                                                                      | NXP Semiconductors NV                                              | 1,928,753          | 1.46            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 5,711,810          | 4.33            |
| 145,355                                                                                                                                     | Singapore Flex Ltd                                                 | 1,564,020          | 1.19            |
| 12,879                                                                                                                                      | Switzerland Alcon Inc                                              | 738,471            | 0.56            |
| 6,618                                                                                                                                       | TE Connectivity Ltd                                                | 649,490            | 0.49            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 1,387,961          | 1.05            |
| 467,335                                                                                                                                     | United Kingdom BAE Systems Plc                                     | 3,234,702          | 2.45            |
| 287,212                                                                                                                                     | ConvaTec Group Plc                                                 | 733,052            | 0.55            |
| 43,104                                                                                                                                      | Smith & Nephew Plc ADR*                                            | 1,739,678          | 1.32            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 5,707,432          | 4.32            |
| 16,290                                                                                                                                      | United States Allstate Corp/The                                    | 1,520,997          | 1.15            |

| Holding | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 65,420  | Ally Financial Inc                         | 1,532,136          | 1.16            |
| 36,442  | Altria Group Inc                           | 1,599,804          | 1.21            |
| 112,188 | American International Group Inc           | 3,234,380          | 2.45            |
| 3,290   | Anthem Inc                                 | 915,969            | 0.69            |
| 26,308  | Arthur J Gallagher & Co                    | 2,748,397          | 2.08            |
| 21,864  | Assurant Inc                               | 2,642,264          | 2.00            |
| 75,788  | Avnet Inc                                  | 2,105,391          | 1.60            |
| 42,196  | Brighthouse Financial Inc*                 | 1,312,296          | 0.99            |
| 13,725  | Capital One Financial Corp                 | 963,358            | 0.73            |
| 18,478  | Cardinal Health Inc                        | 929,813            | 0.70            |
| 33,822  | CDK Global Inc                             | 1,590,987          | 1.21            |
| 31,591  | Change Healthcare Inc                      | 439,431            | 0.33            |
| 12,505  | Cigna Corp                                 | 2,260,529          | 1.71            |
| 40,473  | Cognizant Technology Solutions Corp        | 2,710,072          | 2.05            |
| 9,597   | Conagra Brands Inc*                        | 367,181            | 0.28            |
| 29,990  | ConocoPhillips                             | 1,128,824          | 0.86            |
| 10,763  | Constellation Brands Inc ' A '             | 1,987,173          | 1.51            |
| 53,404  | Corteva Inc                                | 1,542,842          | 1.17            |
| 20,250  | DENTSPLY SIRONA Inc                        | 910,440            | 0.69            |
| 22,558  | Dollar Tree Inc                            | 2,127,219          | 1.61            |
| 18,485  | DuPont de Nemours Inc                      | 1,035,530          | 0.79            |
| 28,735  | Edison International                       | 1,493,933          | 1.13            |
| 43,563  | Elanco Animal Health Inc*                  | 1,277,267          | 0.97            |
| 23,538  | Entergy Corp                               | 2,331,910          | 1.77            |
| 149,623 | Equitable Holdings Inc*                    | 3,164,526          | 2.40            |
| 25,660  | Evercore Inc ' A '**                       | 1,593,999          | 1.21            |
| 14,354  | Evergy Inc                                 | 760,044            | 0.58            |
| 44,465  | Fidelity National Financial Inc            | 1,467,345          | 1.11            |
| 3,556   | Fidelity National Information Services Inc | 539,161            | 0.41            |
| 36,338  | FirstEnergy Corp*                          | 1,032,363          | 0.78            |
| 4,300   | FleetCor Technologies Inc                  | 1,096,500          | 0.83            |
| 30,780  | FLIR Systems Inc                           | 1,125,009          | 0.85            |
| 56,760  | Fox Corp                                   | 1,600,064          | 1.21            |
| 13,060  | Fox Corp                                   | 368,292            | 0.28            |
| 72,336  | General Motors Co                          | 2,169,357          | 1.64            |
| 34,210  | Hartford Financial Services Group Inc/The  | 1,371,137          | 1.04            |
| 28,584  | Howard Hughes Corp/The*                    | 1,726,759          | 1.31            |
| 78,567  | iHeartMedia Inc                            | 712,603            | 0.54            |
| 15,144  | International Paper Co                     | 552,907            | 0.42            |
| 86,800  | Jefferies Financial Group Inc              | 1,521,604          | 1.15            |
| 5,950   | Jones Lang LaSalle Inc                     | 610,708            | 0.46            |
| 103,810 | KeyCorp                                    | 1,292,434          | 0.98            |
| 12,715  | Lamar Advertising Co (Reit) ' A '**        | 886,744            | 0.67            |



## US Small &amp; MidCap Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                                                                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 80,484  | Marathon Petroleum Corp*             | 2,903,058          | 2.20            | 67,058  | Regions Financial Corp                                                                                                                                   | 776,196            | 0.59            |
| 6,522   | McKesson Corp                        | 996,105            | 0.76            | 29,475  | Robert Half International Inc                                                                                                                            | 1,566,596          | 1.19            |
| 30,942  | MetLife Inc                          | 1,194,980          | 0.91            | 3,180   | Ross Stores Inc*                                                                                                                                         | 295,708            | 0.22            |
| 6,989   | Motorola Solutions Inc               | 1,071,763          | 0.81            | 15,720  | Skechers USA Inc                                                                                                                                         | 478,045            | 0.36            |
| 72,046  | Newell Brands Inc                    | 1,156,338          | 0.88            | 4,239   | Stanley Black & Decker Inc*                                                                                                                              | 685,828            | 0.52            |
| 12,581  | Newmont Corp                         | 842,550            | 0.64            | 106,976 | Telephone and Data Systems Inc                                                                                                                           | 2,516,076          | 1.91            |
| 38,635  | NiSource Inc                         | 858,856            | 0.65            | 30,418  | ViacomCBS Inc 'B'*                                                                                                                                       | 845,012            | 0.64            |
| 4,367   | Norfolk Southern Corp*               | 933,970            | 0.71            | 22,997  | Welltower Inc (Reit)                                                                                                                                     | 1,346,704          | 1.02            |
| 19,650  | Pioneer Natural Resources Co         | 2,033,775          | 1.54            | 28,430  | WESCO International Inc*                                                                                                                                 | 1,346,161          | 1.02            |
| 9,850   | PNC Financial Services Group Inc/The | 1,100,147          | 0.83            | 27,245  | Westrock Co                                                                                                                                              | 836,149            | 0.63            |
| 72,606  | PPL Corp                             | 2,011,912          | 1.52            | 115,255 | Williams Cos Inc/The*                                                                                                                                    | 2,406,524          | 1.82            |
| 33,477  | Public Service Enterprise Group Inc  | 1,744,486          | 1.32            |         |                                                                                                                                                          | 101,445,869        | 76.86           |
| 8,078   | PVH Corp*                            | 456,892            | 0.35            |         | <b>Total Common Stocks (Shares)</b>                                                                                                                      | <b>124,665,729</b> | <b>94.45</b>    |
| 43,164  | Quanta Services Inc                  | 2,188,846          | 1.66            |         | <b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> | <b>131,403,755</b> | <b>99.55</b>    |
| 20,799  | Ralph Lauren Corp 'A'                | 1,452,186          | 1.10            |         | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                                   | <b>131,403,755</b> | <b>99.55</b>    |
| 32,450  | Raymond James Financial Inc          | 2,458,088          | 1.86            |         | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                                  | <b>593,750</b>     | <b>0.45</b>     |
| 58,581  | Realogy Holdings Corp*               | 643,219            | 0.49            |         | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                            | <b>131,997,505</b> | <b>100.00</b>   |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                            | Purchases | Currency | Sales   | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|----------|---------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                       |           |          |         |              |               |                                             |
| AUD                                                                 | 1,122,007 | USD      | 805,579 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 20,976                                      |
| USD                                                                 | 111,084   | AUD      | 154,832 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,976)                                     |
| Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 940,581) |           |          |         |              |               | 18,000                                      |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                        | % of Net Assets |
|------------------------|-----------------|
| Financials             | 23.42           |
| Information Technology | 12.82           |
| Healthcare             | 10.78           |
| Industrials            | 9.24            |
| Consumer Discretionary | 7.85            |
| Utilities              | 7.75            |
| Energy                 | 6.42            |
| Investment Funds       | 5.10            |
| Communication Services | 4.99            |
| Materials              | 4.23            |
| Real Estate            | 3.95            |
| Consumer Staples       | 3.00            |
| Other Net Assets       | 0.45            |
|                        | 100.00          |

[次へ](#)

## World Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                                              |                    |                 | EUR690,000   | Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2086*     | 1,238,370          | 0.09            |
| BONDS                                                                                                                                       |                                                                                                              |                    |                 | USD200,000   | Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030                               | 214,469            | 0.01            |
| EUR916,000                                                                                                                                  | Albania Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027                                                 | 1,126,659          | 0.08            | USD806,000   | Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029                               | 913,047            | 0.07            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                              |                    |                 |              |                                                                | 6,518,611          | 0.48            |
| USD813,000                                                                                                                                  | Argentina Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023 | 548,267            | 0.04            | USD200,000   | Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029             | 196,875            | 0.01            |
| USD230,000                                                                                                                                  | Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022                                                                            | 209,947            | 0.02            | USD228,000   | Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031 | 238,509            | 0.02            |
| USD161,000                                                                                                                                  | Telecom Argentina SA 8.5% 6/8/2025                                                                           | 145,705            | 0.01            | USD200,000   | Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026     | 228,844            | 0.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                              | 903,919            | 0.07            | USD439,000   | Bahrain Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030 | 513,287            | 0.04            |
| AUD4,385,000                                                                                                                                | Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051                                                          | 3,086,572          | 0.23            | USD301,000   | CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025              | 341,259            | 0.02            |
| AUD9,620,000                                                                                                                                | Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047                                                             | 8,849,276          | 0.65            |              |                                                                | 1,321,899          | 0.10            |
| USD59,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027                                                      | 63,820             | 0.00            | EUR230,000   | Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040               | 345,848            | 0.02            |
| USD78,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022                                                     | 80,806             | 0.00            | EUR100,000   | Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030                  | 123,232            | 0.01            |
| USD52,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023                                                    | 54,968             | 0.00            | EUR1,000,000 | KBC Group NV 1.125% 25/1/2024                                  | 1,235,606          | 0.09            |
| USD78,000                                                                                                                                   | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024                                                    | 84,735             | 0.01            | EUR2,120,000 | Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030              | 2,601,420          | 0.19            |
|                                                                                                                                             |                                                                                                              | 12,220,177         | 0.89            | EUR1,670,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025       | 2,120,873          | 0.16            |
| EUR700,000                                                                                                                                  | Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027      | 785,211            | 0.06            | EUR1,280,000 | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038       | 1,955,378          | 0.14            |
| EUR200,000                                                                                                                                  | Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)                                                               | 255,232            | 0.02            | EUR660,000   | Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066      | 1,248,328          | 0.09            |
| EUR600,000                                                                                                                                  | Erste Group Bank AG 0.25% 26/6/2024                                                                          | 731,528            | 0.05            |              |                                                                | 9,630,685          | 0.70            |
| USD200,000                                                                                                                                  | JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026                                                                  | 216,685            | 0.02            | USD21,677    | Bermuda Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 7% 17/9/2020 (Perpetual)  | 2,818              | 0.00            |
| EUR1,460,000                                                                                                                                | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029                                                    | 1,861,109          | 0.14            | USD130,880   | Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 8% 1/4/2025                       | 47,117             | 0.00            |
| EUR232,000                                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120                                                   | 302,960            | 0.02            | USD230,000   | Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024                              | 222,920            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD230,000 | Inkia Energy Ltd ' 144A' 5.875% 9/11/2027                                                  | 243,979            | 0.02            | USD409,000   | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A' 5.125% 15/5/2024*                                  | 451,753            | 0.03            |
| USD45,000  | NCL Corp Ltd ' 144A' 3.625% 15/12/2024                                                     | 31,022             | 0.00            | USD1,000,000 | Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027                                   | 1,110,552          | 0.08            |
| USD200,000 | Ooredoo International Finance Ltd 3.75% 22/6/2026                                          | 225,066            | 0.02            | USD330,000   | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.15% 13/5/2025                            | 342,943            | 0.02            |
|            |                                                                                            | 772,922            | 0.06            | USD300,000   | State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4% 4/5/2047                                            | 376,687            | 0.03            |
|            |                                                                                            |                    |                 |              |                                                                                                | 3,261,822          | 0.24            |
| USD230,000 | Brazil Banco do Brasil SA/Cayman ' 144A' FRN 18/6/2024 (Perpetual)                         | 249,945            | 0.02            | USD78,000    | Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028*                          | 79,887             | 0.01            |
| USD100,000 | Banco do Brasil SA/Cayman ' 144A' 5.375% 15/1/2021                                         | 101,281            | 0.01            | EUR500,000   | Bank of Montreal 0.2% 26/1/2023                                                                | 604,637            | 0.04            |
| USD200,000 | Banco do Brasil SA/Cayman ' 144A' 5.875% 26/1/2022                                         | 209,813            | 0.01            | EUR300,000   | Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023                                                           | 360,715            | 0.03            |
| USD238,000 | Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028                                   | 262,395            | 0.02            | USD176,000   | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025                                                   | 181,764            | 0.01            |
| USD117,000 | Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021                                   | 118,993            | 0.01            | USD52,000    | Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027                                                  | 56,145             | 0.00            |
| USD564,000 | Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A' 3.625% 4/2/2025                                  | 566,203            | 0.04            | USD59,000    | Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.25% 15/9/2027 | 60,021             | 0.01            |
| USD235,000 | Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A' 4.625% 4/2/2030                                  | 239,516            | 0.02            | CAD4,370,000 | Canadian Government Bond 0.25% 1/8/2022                                                        | 3,347,908          | 0.25            |
| USD305,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)                 | 297,995            | 0.02            | CAD720,000   | Canadian Government Bond 2% 1/12/2051                                                          | 669,650            | 0.05            |
| USD230,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island FRN 12/12/2022 (Perpetual)                         | 224,717            | 0.02            | CAD420,000   | Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048                                                       | 444,163            | 0.03            |
| USD694,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 2.9% 24/1/2023                             | 702,675            | 0.05            | CAD200,000   | Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2064                                                       | 235,726            | 0.02            |
| USD347,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 3.25% 24/1/2025                            | 355,784            | 0.02            | CAD373,000   | Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045                                                        | 433,417            | 0.03            |
| USD225,000 | Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 3.25% 24/1/2025                                    | 230,695            | 0.02            | USD40,000    | Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028                                            | 42,968             | 0.00            |
| USD589,000 | Oi SA 10% 27/7/2025                                                                        | 562,955            | 0.04            | USD40,000    | Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027                                                    | 41,925             | 0.00            |
|            |                                                                                            | 4,122,967          | 0.30            | USD425,000   | MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5% 18/5/2025                                                       | 464,844            | 0.03            |
|            |                                                                                            |                    |                 | USD250,000   | MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5.875% 18/5/2030                                                   | 301,797            | 0.02            |
| USD455,000 | British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) ' 144A' 5.75% 31/1/2027 | 484,575            | 0.04            | CAD4,000     | Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050                                               | 3,582              | 0.00            |
| USD400,000 | CN00C Finance 2013 Ltd 4.25% 9/5/2043                                                      | 495,312            | 0.04            | CAD3,345,000 | Province of Ontario Canada 2.4% 2/6/2026                                                       | 2,776,976          | 0.20            |
|            |                                                                                            |                    |                 | CAD308,000   | Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2058                                                 | 282,349            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD72,000    | Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025                | 69,434             | 0.01            | USD200,000   | Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.375% 4/12/2029              | 206,250            | 0.02            |
| USD1,404,535 | Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027               | 674,177            | 0.05            | USD1,000,000 | Oaktree CLO 2014-1 FRN 13/5/2029                               | 991,942            | 0.07            |
| USD497,698   | Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027                      | 238,895            | 0.02            | USD60,505    | Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021    | 53,235             | 0.00            |
| USD22,000    | Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038                                    | 28,852             | 0.00            | USD176,108   | Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022 | 156,736            | 0.01            |
| USD184,000   | Suncor Energy Inc 6.8% 15/5/2038                                    | 249,272            | 0.02            | USD250,000   | OZLM XII Ltd FRN 30/4/2027                                     | 246,010            | 0.02            |
| USD174,000   | Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035                                 | 203,814            | 0.02            | USD290,000   | Tencent Holdings Ltd 2.39% 3/6/2030                            | 300,479            | 0.02            |
| EUR1,170,000 | Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024                          | 1,411,318          | 0.10            | USD490,000   | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050                     | 513,936            | 0.04            |
|              |                                                                     | 13,264,236         | 0.97            | USD300,000   | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.595% 19/1/2028                   | 332,787            | 0.02            |
| USD775,000   | Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027             | 875,616            | 0.06            | USD285,000   | Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038                   | 326,885            | 0.02            |
| USD605,000   | Baidu Inc 4.375% 14/5/2024*                                         | 666,633            | 0.05            | USD500,000   | THL Credit Wind River 2017-1 CLO Ltd FRN 18/4/2029             | 489,434            | 0.04            |
| USD250,000   | Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028                         | 246,467            | 0.02            | USD500,000   | Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026       | 546,089            | 0.04            |
| USD235,000   | Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024*       | 240,214            | 0.02            | GBP200,000   | Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035                  | 215,282            | 0.02            |
| USD200,000   | Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust '144A' 6.875% 6/2/2024 | 204,438            | 0.02            | USD1,000,000 | Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029                               | 994,702            | 0.07            |
| USD500,000   | Deer Creek CLO Ltd 2017-1 FRN 20/10/2030                            | 490,540            | 0.04            | USD470,000   | Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030                               | 495,850            | 0.04            |
| USD309,000   | DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023                              | 326,430            | 0.02            | USD551,000   | Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026                              | 657,670            | 0.05            |
| USD400,000   | Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026                                    | 387,687            | 0.03            | USD200,000   | Wynn Macau Ltd '144A' 5.125% 15/12/2029                        | 197,500            | 0.01            |
| USD457,000   | Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*                              | 461,213            | 0.03            |              |                                                                | 14,821,801         | 1.09            |
| USD200,000   | Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027                              | 207,656            | 0.02            | USD262,000   | Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029 | 280,667            | 0.02            |
| USD1,094,000 | Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030                               | 1,074,855          | 0.08            | USD200,000   | Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031            | 211,000            | 0.01            |
| USD200,000   | JD.com Inc 4.125% 14/1/2050                                         | 225,500            | 0.02            | USD200,000   | Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026           | 221,656            | 0.02            |
| USD1,000,000 | KKR Financial CLO Ltd FRN 15/4/2029                                 | 1,001,381          | 0.07            | USD544,000   | Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028             | 608,345            | 0.04            |
| USD400,000   | KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/4/2027                                      | 442,500            | 0.03            | USD426,000   | Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050             | 499,485            | 0.04            |
| USD200,000   | Latam Finance Ltd (Defaulted) 6.875% 11/4/2024                      | 70,219             | 0.01            | USD200,000   | Colbun SA '144A' 3.15% 6/3/2030                                | 217,188            | 0.02            |
| USD750,000   | Madison Park Funding XVII Ltd FRN 21/7/2030                         | 744,665            | 0.05            |              |                                                                |                    |                 |
| USD400,000   | MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025                                        | 431,000            | 0.03            |              |                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000    | Corp Nacional del Cobre de Chile ‘ 144A’ 4.25% 17/7/2042           | 227,344            | 0.02            | CNY10,200,000 | Agricultural Development Bank of China 4.98% 12/1/2025 | 1,577,932          | 0.12            |
| USD324,000    | Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042                   | 368,297            | 0.03            | CNY12,500,000 | China Development Bank 1.86% 9/4/2023                  | 1,761,335          | 0.13            |
| USD200,000    | Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025                    | 226,094            | 0.02            | CNY31,760,000 | China Development Bank 2.89% 22/6/2025                 | 4,521,762          | 0.33            |
| USD330,000    | Embotelladora Andina SA ‘ 144A’ 3.95% 21/1/2050                    | 350,109            | 0.02            | CNY10,000,000 | China Development Bank 3.18% 17/5/2022                 | 1,461,600          | 0.11            |
| USD200,000    | Empresa de los Ferrocarriles del Estado ‘ 144A’ 3.068% 18/8/2050   | 200,750            | 0.01            | USD200,000    | China Development Bank 3.375% 24/1/2027                | 219,819            | 0.02            |
| USD200,000    | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA ‘ 144A’ 3.65% 7/5/2030 | 222,750            | 0.02            | CNY4,500,000  | China Development Bank 3.42% 2/7/2024                  | 656,769            | 0.05            |
| USD299,000    | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA ‘ 144A’ 4.7% 7/5/2050  | 373,003            | 0.03            | CNY10,000,000 | China Development Bank 3.43% 8/12/2021                 | 1,467,181          | 0.11            |
| USD258,000    | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ‘ 144A’ 4.75% 1/8/2026   | 286,944            | 0.02            | CNY8,300,000  | China Development Bank 3.45% 20/9/2029                 | 1,188,166          | 0.09            |
| USD607,000    | Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047*                      | 670,640            | 0.05            | CNY4,300,000  | China Development Bank 3.5% 13/8/2026                  | 625,832            | 0.05            |
| USD200,000    | Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch ‘ 144A’ 4.375% 15/5/2023 | 212,688            | 0.01            | CNY2,600,000  | China Development Bank 3.5% 4/11/2046                  | 346,969            | 0.02            |
|               |                                                                    | 5,176,960          | 0.38            | CNY19,200,000 | China Development Bank 3.76% 14/8/2023                 | 2,838,889          | 0.21            |
| CNY9,000,000  | China Agricultural Development Bank of China 2.2% 1/4/2023         | 1,278,928          | 0.09            | CNY3,000,000  | China Development Bank 3.8% 25/1/2036                  | 433,099            | 0.03            |
| CNY7,600,000  | Agricultural Development Bank of China 2.96% 17/4/2030             | 1,038,828          | 0.08            | CNY4,800,000  | China Development Bank 3.85% 9/1/2024                  | 710,303            | 0.05            |
| CNY9,000,000  | Agricultural Development Bank of China 3.2% 3/4/2022               | 1,314,199          | 0.10            | CNY2,000,000  | China Development Bank 4.01% 9/1/2037                  | 295,765            | 0.02            |
| CNY3,500,000  | Agricultural Development Bank of China 3.55% 21/11/2023            | 514,227            | 0.04            | CNY7,000,000  | China Development Bank 4.04% 10/4/2027                 | 1,050,319          | 0.08            |
| CNY5,400,000  | Agricultural Development Bank of China 3.74% 12/7/2029             | 792,263            | 0.06            | CNY21,400,000 | China Development Bank 4.04% 6/7/2028                  | 3,203,100          | 0.23            |
| CNY10,200,000 | Agricultural Development Bank of China 4% 12/11/2025               | 1,520,552          | 0.11            | CNY14,000,000 | China Development Bank 4.15% 26/10/2025                | 2,105,853          | 0.15            |
| CNY8,500,000  | Agricultural Development Bank of China 4.65% 11/5/2028             | 1,325,008          | 0.10            | CNY10,000,000 | China Development Bank 4.73% 2/4/2025                  | 1,528,304          | 0.11            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY7,200,000  | China Government Bond 1.99% 9/4/2025                   | 1,008,941          | 0.07            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY41,000,000 | China Government Bond 2.41% 19/6/2025                  | 5,830,111          | 0.43            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY6,000,000  | China Government Bond 2.68% 21/5/2030                  | 850,640            | 0.06            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY8,600,000  | China Government Bond 2.69% 7/3/2022                   | 1,254,355          | 0.09            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY10,000,000 | China Government Bond 2.7% 3/11/2026                   | 1,431,454          | 0.10            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY20,000,000 | China Government Bond 2.75% 8/8/2022                   | 2,918,614          | 0.21            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY10,200,000 | China Government Bond 2.75% 1/9/2023                   | 1,478,523          | 0.11            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY8,000,000  | China Government Bond 2.79% 17/11/2023                 | 1,156,654          | 0.08            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY44,100,000 | China Government Bond 2.85% 4/6/2027                   | 6,318,989          | 0.46            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY8,500,000  | China Government Bond 2.94% 17/10/2024                 | 1,242,832          | 0.09            |
|               |                                                                    |                    |                 | CNY24,200,000 | China Government Bond 3.13% 21/11/2029                 | 3,542,928          | 0.26            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding       | Description                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| CNY6,700,000  | China Government Bond 3.19% 11/4/2024                   | 986,637            | 0.07            | USD237,000    | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029                          | 266,921            | 0.02            |
| CNY3,400,000  | China Government Bond 3.22% 6/12/2025                   | 503,837            | 0.04            | USD200,000    | Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045                            | 238,031            | 0.02            |
| CNY16,400,000 | China Government Bond 3.25% 6/6/2026                    | 2,419,343          | 0.18            | USD373,000    | Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026                                                  | 412,573            | 0.03            |
| CNY16,400,000 | China Government Bond 3.25% 22/11/2028                  | 2,416,544          | 0.18            | USD100,000    | Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045                                                  | 113,220            | 0.01            |
| CNY18,000,000 | China Government Bond 3.29% 18/10/2023                  | 2,662,924          | 0.19            | USD455,000    | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                                                  | 549,185            | 0.04            |
| CNY38,570,000 | China Government Bond 3.29% 23/5/2029                   | 5,700,244          | 0.42            | USD46,000     | Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030                                                  | 55,522             | 0.00            |
| CNY10,000,000 | China Government Bond 3.39% 16/3/2050                   | 1,373,067          | 0.10            | USD475,000    | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029                       | 481,383            | 0.04            |
| CNY3,000,000  | China Government Bond 3.73% 25/5/2070                   | 428,443            | 0.03            | USD200,000    | Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031                      | 203,250            | 0.02            |
| CNY2,000,000  | China Government Bond 3.74% 22/9/2035                   | 302,662            | 0.02            | USD215,000    | Grupo Energia Bogota SA ESP '144A' 4.875% 15/5/2030                            | 242,413            | 0.02            |
| CNY14,960,000 | China Government Bond 3.86% 22/7/2049                   | 2,227,376          | 0.16            | USD305,000    | Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027                                       | 318,725            | 0.02            |
| CNY8,800,000  | China Government Bond 3.97% 23/7/2048                   | 1,337,970          | 0.10            |               |                                                                                | 6,792,801          | 0.50            |
| CNY3,000,000  | China Government Bond 4% 24/6/2069                      | 455,003            | 0.03            |               |                                                                                |                    |                 |
| CNY4,800,000  | China Government Bond 4.03% 21/6/2040                   | 747,209            | 0.05            | EUR1,850,000  | Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031                   | 2,291,951          | 0.17            |
| CNY2,300,000  | China Government Bond 4.05% 24/7/2047                   | 353,915            | 0.03            |               |                                                                                |                    |                 |
| CNY6,000,000  | China Government Bond 4.08% 22/10/2048                  | 928,767            | 0.07            | CZK20,500,000 | Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029                  | 1,066,865          | 0.08            |
| CNY3,000,000  | China Government Bond 4.5% 23/6/2041                    | 497,337            | 0.04            |               |                                                                                |                    |                 |
| CNY10,600,000 | Export-Import Bank of China/ The 2.93% 2/3/2025         | 1,510,368          | 0.11            | USD857,000    | Denmark Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024                                | 970,784            | 0.07            |
| CNY8,000,000  | Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022        | 1,167,581          | 0.09            | DKK4,800,000  | Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027                                        | 817,998            | 0.06            |
| CNY12,200,000 | Export-Import Bank of China/ The 3.28% 11/2/2024        | 1,772,345          | 0.13            | DKK4,300,000  | Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039                                        | 1,280,702          | 0.09            |
| CNY1,500,000  | Export-Import Bank of China/ The 3.88% 12/1/2036        | 218,339            | 0.02            | GBP925,000    | Orsted A/S 2.125% 17/5/2027                                                    | 1,326,585          | 0.10            |
| CNY10,600,000 | Export-Import Bank of China/ The 4.89% 26/3/2028        | 1,678,163          | 0.12            |               |                                                                                | 4,396,069          | 0.32            |
|               |                                                         | 90,499,117         | 6.63            |               |                                                                                |                    |                 |
| USD200,000    | Colombia Bancolombia SA FRN 18/12/2029                  | 193,937            | 0.01            | USD541,000    | Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029 | 493,663            | 0.04            |
| USD404,000    | Bancolombia SA 3% 29/1/2025                             | 411,070            | 0.03            | USD721,000    | Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025*                          | 756,261            | 0.06            |
| USD800,000    | Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027 | 870,800            | 0.06            | USD323,000    | Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060                         | 309,626            | 0.02            |
| USD1,231,000  | Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026   | 1,365,833          | 0.10            | USD167,000    | Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028                             | 179,812            | 0.01            |
| USD950,000    | Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029   | 1,069,938          | 0.08            | USD584,000    | Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049                            | 595,680            | 0.04            |
|               |                                                         |                    |                 |               |                                                                                | 2,335,042          | 0.17            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR576,000   | Egypt<br>Egypt Government<br>International Bond<br>5.625% 16/4/2030  | 640,932            | 0.05            | EUR1,850,000 | BNP Paribas SA 0.75%<br>11/11/2022                             | 2,250,239          | 0.16            |
| USD228,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>5.875% 11/6/2025           | 236,051            | 0.02            | EUR600,000   | BNP Paribas SA 1.5%<br>25/5/2028                               | 798,835            | 0.06            |
| EUR513,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 6.375%<br>11/4/2031 | 588,899            | 0.04            | EUR900,000   | BPCE SA 0.25%<br>15/1/2026                                     | 1,078,212          | 0.08            |
| USD1,300,000 | Egypt Government<br>International Bond<br>7.6003% 1/3/2029           | 1,369,469          | 0.10            | USD970,000   | BPCE SA '144A' 2.7%<br>1/10/2029                               | 1,041,830          | 0.08            |
| USD671,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 8.5%<br>31/1/2047   | 692,178            | 0.05            | USD299,000   | BPCE SA '144A' 3%<br>22/5/2022                                 | 310,780            | 0.02            |
| USD399,000   | Egypt Government<br>International Bond<br>'144A' 8.875%<br>29/5/2050 | 417,329            | 0.03            | EUR400,000   | BPCE SFH SA 0.75%<br>2/9/2025                                  | 502,658            | 0.04            |
|              |                                                                      | 3,944,858          | 0.29            | EUR650,000   | Caisse de<br>Refinancement de<br>l'Habitat SA 3.6%<br>8/3/2024 | 884,987            | 0.06            |
|              |                                                                      |                    |                 | EUR300,000   | Caisse Francaise de<br>Financement Local 1%<br>25/4/2028       | 390,306            | 0.03            |
|              |                                                                      |                    |                 | EUR400,000   | Caisse Francaise de<br>Financement Local<br>1.125% 19/1/2033   | 540,422            | 0.04            |
|              |                                                                      |                    |                 | EUR300,000   | Capgemini SE 1.125%<br>23/6/2030                               | 368,428            | 0.03            |
|              |                                                                      |                    |                 | EUR200,000   | Capgemini SE 1.625%<br>15/4/2026                               | 255,314            | 0.02            |
| EUR1,670,000 | Finland<br>Finland Government<br>Bond '144A' 0.5%<br>15/4/2026       | 2,104,897          | 0.16            | EUR500,000   | Cie de Financement<br>Foncier SA 0.325%<br>12/9/2023           | 609,053            | 0.04            |
| EUR80,000    | Finland Government<br>Bond '144A' 1.375%<br>15/4/2047                | 124,345            | 0.01            | EUR400,000   | Cie de Financement<br>Foncier SA 0.875%<br>11/9/2028           | 516,310            | 0.04            |
| EUR170,000   | Finland Government<br>Bond '144A' 2.625%<br>4/7/2042                 | 311,904            | 0.02            | EUR200,000   | Cie de Financement<br>Foncier SA 1.25%<br>15/11/2032*          | 272,854            | 0.02            |
| EUR1,354,000 | Nordea Bank Abp FRN<br>10/11/2025                                    | 1,619,494          | 0.12            | EUR800,000   | Credit Agricole<br>Assurances SA FRN<br>29/1/2048              | 1,002,182          | 0.07            |
| EUR610,000   | OP Corporate Bank<br>plc 0.6% 18/1/2027                              | 734,797            | 0.05            | EUR400,000   | Credit Agricole Home<br>Loan SFH SA 0.375%<br>30/9/2024        | 491,251            | 0.04            |
|              |                                                                      | 4,895,437          | 0.36            | EUR500,000   | Credit Agricole Home<br>Loan SFH SA 0.875%<br>11/8/2028        | 646,278            | 0.05            |
|              |                                                                      |                    |                 | EUR100,000   | Credit Agricole SA<br>FRN 23/6/2021<br>(Perpetual)             | 124,075            | 0.01            |
| EUR100,000   | France<br>Altice France<br>SA/France 2.125%<br>15/2/2025             | 115,690            | 0.01            | EUR600,000   | Credit Mutuel Home<br>Loan SFH SA 4.125%<br>19/1/2024          | 825,471            | 0.06            |
| EUR100,000   | Altice France<br>SA/France 2.5%<br>15/1/2025                         | 116,810            | 0.01            | EUR200,000   | Crown European<br>Holdings SA 0.75%<br>15/2/2023               | 234,764            | 0.02            |
| EUR100,000   | Altice France<br>SA/France 5.875%<br>1/2/2027                        | 128,560            | 0.01            | EUR400,000   | Crown European<br>Holdings SA 2.25%<br>1/2/2023                | 483,587            | 0.03            |
| EUR100,000   | Banijay<br>Entertainment SASU<br>3.5% 1/3/2025                       | 118,842            | 0.01            | EUR500,000   | Dassault Systemes SE<br>16/9/2022 (Zero<br>Coupon)             | 596,645            | 0.04            |
| EUR1,800,000 | Banque Federative du<br>Credit Mutuel SA<br>0.125% 5/2/2024          | 2,156,982          | 0.16            | EUR400,000   | Electricite de<br>France SA FRN<br>29/1/2025<br>(Perpetual)    | 530,335            | 0.04            |
| EUR100,000   | Banque Federative du<br>Credit Mutuel SA<br>0.75% 8/6/2026           | 123,398            | 0.01            | EUR800,000   | Engie SA 4/3/2027<br>(Zero Coupon)                             | 945,329            | 0.07            |
| GBP800,000   | Banque Federative du<br>Credit Mutuel SA<br>1.25% 5/12/2025          | 1,092,636          | 0.08            | EUR400,000   | Engie SA 0.375%<br>28/2/2023                                   | 482,790            | 0.03            |
| USD487,000   | BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025                                 | 518,057            | 0.04            |              |                                                                |                    |                 |
| EUR200,000   | BNP Paribas SA FRN<br>15/1/2032                                      | 236,121            | 0.02            |              |                                                                |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR300,000   | Engie SA 1.375% 21/6/2039                                          | 376,689            | 0.03            | EUR500,000   | Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023               | 603,262            | 0.04            |
| EUR100,000   | Engie SA 2.125% 30/3/2032                                          | 139,135            | 0.01            | EUR100,000   | Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032                       | 120,343            | 0.01            |
| EUR305,000   | Engie SA 2.625% 20/7/2022                                          | 382,429            | 0.03            | EUR300,000   | Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024                     | 367,093            | 0.03            |
| EUR51,387    | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                                     | 60,258             | 0.00            | EUR125,000   | Veolia Environnement SA 5.125% 24/5/2022*                    | 162,527            | 0.01            |
| EUR51,387    | FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038                                     | 60,739             | 0.00            | EUR560,000   | WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027                              | 715,089            | 0.05            |
| EUR2,900,000 | French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050          | 4,346,106          | 0.32            |              |                                                              | 40,456,703         | 2.96            |
| EUR240,000   | French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048            | 395,859            | 0.03            | EUR100,000   | Germany ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026                    | 118,080            | 0.01            |
| EUR10,000    | French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045                | 19,715             | 0.00            | EUR1,085,000 | Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026            | 1,303,701          | 0.09            |
| EUR334,000   | French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060                   | 862,373            | 0.06            | EUR200,000   | BASF SE 0.25% 5/6/2027                                       | 240,437            | 0.02            |
| EUR200,000   | Kering SA 0.75% 13/5/2028                                          | 244,831            | 0.02            | EUR100,000   | BASF SE 1.5% 22/5/2030                                       | 133,076            | 0.01            |
| EUR600,000   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023               | 720,311            | 0.05            | EUR130,000   | BASF SE 2% 5/12/2022                                         | 162,506            | 0.01            |
| EUR300,000   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 11/2/2028               | 355,949            | 0.03            | EUR500,000   | Bayer AG 1.375% 6/7/2032                                     | 609,219            | 0.04            |
| EUR800,000   | Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)                                | 992,621            | 0.07            | EUR100,000   | Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027                 | 118,684            | 0.01            |
| EUR2,400,000 | Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)                          | 2,860,376          | 0.21            | EUR680,000   | Commerzbank AG 0.5% 4/12/2026                                | 812,958            | 0.06            |
| EUR200,000   | Pernod Ricard SA 0.5% 24/10/2027                                   | 242,001            | 0.02            | EUR500,000   | Commerzbank AG 0.875% 18/4/2028                              | 645,116            | 0.05            |
| EUR100,000   | Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023                                   | 117,768            | 0.01            | EUR210,000   | Covestro AG 0.875% 3/2/2026                                  | 256,810            | 0.02            |
| EUR100,000   | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon) | 117,714            | 0.01            | EUR100,000   | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024 | 110,919            | 0.01            |
| EUR200,000   | Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)                      | 239,133            | 0.02            | EUR510,000   | Deutsche Bank AG 0.25% 15/5/2023                             | 618,731            | 0.04            |
| EUR1,000,000 | Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024                               | 1,208,884          | 0.09            | EUR300,000   | Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 30/8/2027                  | 378,646            | 0.03            |
| EUR2,100,000 | Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)                        | 2,506,223          | 0.18            | EUR400,000   | DZ HYP AG 0.25% 30/6/2023                                    | 486,244            | 0.03            |
| USD552,000   | Societe Generale SA '144A' 3.875% 28/3/2024                        | 597,485            | 0.04            | EUR250,000   | DZ HYP AG 0.875% 22/3/2028                                   | 322,551            | 0.02            |
| EUR100,000   | Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)                     | 131,305            | 0.01            | EUR100,000   | Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032                               | 126,881            | 0.01            |
| EUR100,000   | Suez SA 1.25% 14/5/2035                                            | 124,006            | 0.01            | EUR113,000   | IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025                        | 139,153            | 0.01            |
| EUR400,000   | Thales SA 0.25% 29/1/2027                                          | 474,354            | 0.03            | EUR100,000   | Infineon Technologies AG 1.125% 24/6/2026                    | 123,186            | 0.01            |
| EUR100,000   | Thales SA 0.75% 23/1/2025                                          | 122,094            | 0.01            | EUR4,000     | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 4/7/2039              | 5,408              | 0.00            |
|              |                                                                    |                    |                 | EUR400,000   | Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025                | 489,985            | 0.04            |
|              |                                                                    |                    |                 | EUR1,100,000 | Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023*             | 1,312,062          | 0.10            |
|              |                                                                    |                    |                 | EUR200,000   | Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025               | 239,059            | 0.02            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding           | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR300,000   | Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025                                    | 357,055            | 0.03            | USD250,000        | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/3/2025         | 277,272            | 0.02            |
| EUR300,000   | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024                      | 358,332            | 0.03            | USD250,000        | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023           | 270,002            | 0.02            |
| EUR100,000   | RWE AG FRN 21/4/2075                                              | 119,175            | 0.01            |                   |                                                                  | 1,582,166          | 0.12            |
| EUR300,000   | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026               | 375,557            | 0.03            |                   |                                                                  |                    |                 |
| EUR85,000    | thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023                                   | 97,292             | 0.01            | HUF168,640,000    | Hungary Government Bond 3% 21/8/2030                             | 598,956            | 0.04            |
| EUR364,000   | thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024                                  | 419,591            | 0.03            | EUR156,000        | Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032           | 197,801            | 0.02            |
| EUR100,000   | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027                                 | 120,999            | 0.01            | EUR920,000        | Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035             | 1,159,153          | 0.09            |
| EUR173,000   | Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027                                 | 209,328            | 0.01            | USD146,000        | Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023           | 167,854            | 0.01            |
| EUR115,000   | Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027                              | 140,993            | 0.01            |                   |                                                                  | 2,123,764          | 0.16            |
| EUR1,520,000 | Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024*                  | 1,853,848          | 0.13            |                   |                                                                  |                    |                 |
| EUR250,000   | Volkswagen Financial Services AG 2.25% 1/10/2027                  | 319,928            | 0.02            | USD255,000        | India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030       | 256,275            | 0.02            |
| EUR450,000   | Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/6/2022                            | 537,898            | 0.04            | INR563,190,000    | India Government Bond 7.26% 14/1/2029                            | 8,122,193          | 0.60            |
| EUR240,000   | Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/1/2024                          | 304,676            | 0.02            | USD596,000        | Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022                     | 613,135            | 0.04            |
|              |                                                                   | 13,968,084         | 1.02            |                   |                                                                  | 8,991,603          | 0.66            |
|              |                                                                   |                    |                 |                   |                                                                  |                    |                 |
| EUR2,590,000 | Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030    | 3,208,824          | 0.23            | USD607,000        | Indonesia Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028 | 693,877            | 0.05            |
| EUR1,922,000 | Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026*        | 2,471,320          | 0.18            | USD262,000        | Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050*         | 310,142            | 0.02            |
| EUR455,000   | Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027             | 586,135            | 0.04            | USD800,000        | Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027           | 921,500            | 0.07            |
| EUR780,000   | Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024           | 1,035,638          | 0.08            | USD590,000        | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026           | 685,875            | 0.05            |
| EUR270,000   | Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023                  | 347,752            | 0.03            | USD298,000        | Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029*         | 357,051            | 0.03            |
| EUR330,000   | Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028                 | 474,443            | 0.03            | USD400,000        | Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045         | 519,000            | 0.04            |
| EUR2,369,000 | Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029         | 3,499,418          | 0.26            | IDR7,535,000,000  | Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028                         | 499,832            | 0.04            |
| EUR140,000   | Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042                  | 245,662            | 0.02            | IDR33,403,000,000 | Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025                           | 2,388,960          | 0.17            |
|              |                                                                   | 11,869,192         | 0.87            | IDR5,093,000,000  | Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033                         | 331,373            | 0.02            |
|              |                                                                   |                    |                 | IDR12,400,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027                             | 882,156            | 0.06            |
| EUR850,000   | Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/4/2022 | 1,034,892          | 0.08            | IDR33,889,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030                             | 2,353,904          | 0.17            |
|              |                                                                   |                    |                 | IDR9,919,000,000  | Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048                         | 677,727            | 0.05            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding           | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| IDR28,898,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035                                        | 2,009,217          | 0.15            | USD228,000   | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035 | 235,641            | 0.02            |
| IDR10,010,000,000 | Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038                                        | 687,382            | 0.05            | EUR1,490,000 | Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037                             | 2,194,614          | 0.16            |
| IDR17,000,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024                                      | 1,278,867          | 0.09            | USD1,000,000 | Madison Park Euro Funding 2018-27A DAC FRN 20/4/2030               | 968,482            | 0.07            |
| IDR11,000,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029                                       | 829,013            | 0.06            | USD215,000   | Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026      | 238,818            | 0.02            |
| IDR19,087,000,000 | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039                                      | 1,416,862          | 0.10            | EUR99,500    | River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032                         | 116,902            | 0.01            |
| USD214,000        | Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029                                          | 229,515            | 0.02            | USD997,000   | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026          | 1,117,329          | 0.08            |
| USD213,000        | Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023                                           | 229,108            | 0.02            | GBP430,000   | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                                | 536,107            | 0.04            |
| USD200,000        | Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043                                         | 242,625            | 0.02            | GBP585,000   | Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029                                | 748,577            | 0.05            |
| USD500,000        | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026                        | 576,250            | 0.04            | USD1,000,000 | Voya 2018-2A CLO DAC FRN 15/7/2031                                 | 977,429            | 0.07            |
| USD200,000        | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028     | 236,875            | 0.02            | USD835,000   | Voya CLO 2014-4 Ltd FRN 14/7/2031                                  | 819,345            | 0.06            |
| USD200,000        | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/5/2048     | 263,500            | 0.02            |              |                                                                    | 11,925,374         | 0.87            |
|                   |                                                                               | 18,620,611         | 1.36            | USD430,000   | Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031                | 435,644            | 0.03            |
| EUR550,000        | International European Investment Bank 0.25% 15/6/2040                        | 667,494            | 0.05            | USD206,000   | Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030                | 227,115            | 0.02            |
| EUR531,000        | Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024                          | 634,755            | 0.04            | USD519,000   | Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023                          | 539,111            | 0.04            |
| USD98,000         | Aon Plc 4.75% 15/5/2045                                                       | 126,856            | 0.01            |              |                                                                    | 1,201,870          | 0.09            |
| EUR100,000        | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026       | 119,221            | 0.01            | EUR300,000   | Italy Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024                  | 411,437            | 0.03            |
| GBP280,000        | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*       | 375,364            | 0.03            | EUR200,000   | Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023                                  | 249,238            | 0.02            |
| USD1,294,000      | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025 | 1,368,528          | 0.10            | EUR95,745    | Diocle Spa FRN 30/6/2026                                           | 114,050            | 0.01            |
| USD802,000        | ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024                    | 561,400            | 0.04            | EUR250,000   | Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)                       | 299,064            | 0.02            |
| USD401,000        | ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024                    | 277,693            | 0.02            | EUR360,000   | Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024                                | 432,753            | 0.03            |
| EUR190,000        | Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029                                       | 225,430            | 0.02            | EUR1,300,000 | Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 5/12/2022                               | 1,689,091          | 0.12            |
| EUR200,000        | ESB Finance DAC 2.125% 5/11/2033                                              | 282,883            | 0.02            | EUR2,600,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022                  | 3,195,045          | 0.24            |
|                   |                                                                               |                    |                 | EUR4,520,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036            | 5,420,230          | 0.40            |
|                   |                                                                               |                    |                 | EUR5,360,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050            | 7,062,012          | 0.52            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR2,765,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.7% 1/3/2047   | 3,829,656          | 0.28            | JPY164,850,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048    | 1,604,385          | 0.12            |
| EUR4,110,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028          | 5,650,052          | 0.41            | JPY700,900,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047     | 7,015,905          | 0.51            |
| EUR250,000     | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.8% 1/3/2067   | 346,862            | 0.03            | JPY238,000,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048     | 2,376,028          | 0.17            |
| EUR1,970,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.95% 1/9/2038  | 2,835,688          | 0.21            | JPY552,600,000 | Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040     | 7,057,750          | 0.52            |
| EUR3,235,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.45% 1/3/2048  | 5,093,378          | 0.37            | JPY151,850,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/9/2039     | 1,405,182          | 0.10            |
| EUR2,197,000   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.85% 1/9/2049* | 3,700,102          | 0.27            | JPY489,250,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036     | 4,738,349          | 0.35            |
| EUR68,750      | Sisal Group SpA 7% 31/7/2023                              | 83,954             | 0.01            | JPY278,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038     | 2,680,117          | 0.20            |
| EUR155,951     | Taurus 2018-1 IT SRL ' Series 2018-ITI A' FRN 18/5/2030   | 178,293            | 0.01            | JPY427,050,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038    | 4,099,370          | 0.30            |
| EUR100,000     | Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024                    | 128,510            | 0.01            | JPY108,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036    | 1,061,021          | 0.08            |
| EUR600,000     | UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)                   | 729,918            | 0.05            | JPY122,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037     | 1,197,301          | 0.09            |
|                |                                                           | 41,449,333         | 3.04            | JPY3,500,000   | Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037    | 34,309             | 0.00            |
|                |                                                           |                    |                 | JPY208,000,000 | Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037     | 2,073,117          | 0.15            |
| JPY100,000,000 | Japan Holding and Debt Repayment Agency 0.306% 31/3/2050  | 855,108            | 0.06            | JPY14,100,000  | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023   | 139,730            | 0.01            |
| JPY298,650,000 | Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025            | 2,839,301          | 0.21            | JPY276,400,000 | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028   | 2,643,491          | 0.19            |
| JPY196,200,000 | Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059           | 1,774,484          | 0.13            | JPY211,600,000 | Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029   | 2,013,231          | 0.15            |
| JPY560,000,000 | Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058           | 5,605,755          | 0.41            | USD618,000     | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.195% 18/7/2029  | 685,398            | 0.05            |
| JPY213,200,000 | Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057           | 2,193,244          | 0.16            | USD267,000     | Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2029             | 314,476            | 0.02            |
| JPY214,650,000 | Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2030             | 2,036,109          | 0.15            | USD550,000     | Mizuho Financial Group Inc FRN 10/7/2031             | 561,294            | 0.04            |
| JPY801,900,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049          | 7,173,478          | 0.52            | EUR400,000     | SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023                     | 501,706            | 0.04            |
| JPY397,000,000 | Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049         | 3,546,183          | 0.26            | EUR100,000     | SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025                  | 130,332            | 0.01            |
| JPY73,800,000  | Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048          | 719,496            | 0.05            | USD347,000     | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.13% 8/7/2030   | 354,751            | 0.03            |
|                |                                                           |                    |                 | USD76,000      | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.446% 11/1/2027 | 85,170             | 0.01            |
|                |                                                           |                    |                 | EUR300,000     | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040             | 377,192            | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD510,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030                          | 517,893            | 0.04            | USD440,000   | Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025*                                          | 229,006            | 0.02            |
| EUR410,000   | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030                            | 588,955            | 0.04            | EUR75,000    | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024                        | 96,140             | 0.01            |
|              |                                                                       | 70,999,611         | 5.20            | USD124,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030 | 137,671            | 0.01            |
| GBP880,000   | Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022                               | 1,152,882          | 0.09            | USD143,000   | JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029 | 162,993            | 0.01            |
| EUR380,000   | LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024                                             | 450,992            | 0.03            | USD467,000   | Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024                                 | 486,410            | 0.03            |
|              |                                                                       | 1,603,874          | 0.12            | EUR110,000   | Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025                                 | 132,514            | 0.01            |
| USD200,000   | Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044 | 272,500            | 0.02            | EUR1,100,000 | Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023                                | 1,324,643          | 0.10            |
| USD200,000   | Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025  | 234,600            | 0.02            | EUR1,560,000 | Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027                                | 1,968,256          | 0.14            |
| USD200,000   | KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027                           | 226,450            | 0.01            | USD277,000   | MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029                                                   | 270,075            | 0.02            |
|              |                                                                       | 733,550            | 0.05            | USD230,000   | Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028                   | 241,931            | 0.02            |
| EUR1,075,000 | Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050      | 1,225,459          | 0.09            | USD222,000   | Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028                          | 233,516            | 0.02            |
| EUR100,000   | Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025                           | 120,590            | 0.01            | USD460,000   | Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027                                     | 487,888            | 0.03            |
| EUR135,000   | Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025                                   | 156,986            | 0.01            | EUR125,000   | Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032                        | 158,902            | 0.01            |
| EUR300,000   | ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025                                     | 354,191            | 0.03            | USD200,000   | Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026                          | 174,875            | 0.01            |
| EUR740,000   | Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023                    | 888,264            | 0.06            | USD402,000   | Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024                      | 356,775            | 0.03            |
| GBP400,000   | Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023                          | 543,145            | 0.04            | EUR100,000   | Richemont International Holding SA 0.75% 26/5/2028                           | 123,709            | 0.01            |
| USD400,000   | Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023             | 364,000            | 0.03            | EUR718,000   | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025*                                               | 920,567            | 0.07            |
| EUR280,000   | ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023                       | 337,960            | 0.02            | USD448,000   | Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025                                 | 476,140            | 0.03            |
| EUR400,000   | ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025                       | 496,153            | 0.04            | EUR100,000   | SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)                                             | 127,616            | 0.01            |
| EUR790,000   | DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026                              | 939,059            | 0.07            | EUR1,370,000 | SES SA 1.625% 22/3/2026                                                      | 1,663,247          | 0.12            |
| EUR260,000   | DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026                              | 309,142            | 0.02            | EUR630,000   | SES SA 2% 2/7/2028*                                                          | 762,112            | 0.06            |
| EUR100,000   | DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049                              | 120,759            | 0.01            | EUR500,000   | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026                                     | 590,929            | 0.04            |
| EUR100,000   | E-Carat SA FRN 20/12/2028                                             | 117,373            | 0.01            |              |                                                                              |                    |                 |
| EUR100,000   | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022                                 | 114,080            | 0.01            |              |                                                                              |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD262,000   | Ultrapar International SA ‘ 144A’ 5.25% 6/6/2029                                                          | 271,702            | 0.02            | USD378,000   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050        | 401,938            | 0.03            |
|              |                                                                                                           | 16,259,319         | 1.19            | USD233,000   | Grupo KUO SAB De CV ‘ 144A’ 5.75% 7/7/2027                 | 220,913            | 0.02            |
| MYR2,130,000 | Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038                                                                  | 606,710            | 0.04            | USD200,000   | Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049                         | 236,406            | 0.02            |
| MYR5,600,000 | Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026                                                      | 1,480,162          | 0.11            | USD200,000   | Industrias Penoles SAB de CV ‘ 144A’ 4.15% 12/9/2029       | 217,187            | 0.02            |
| MYR5,200,000 | Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030                                                     | 1,420,001          | 0.10            | USD200,000   | Industrias Penoles SAB de CV ‘ 144A’ 4.75% 6/8/2050        | 211,250            | 0.02            |
| USD500,000   | Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/4/2026                                                                | 555,633            | 0.04            | USD265,000   | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ‘ 144A’ 2.431% 1/7/2031 | 270,716            | 0.02            |
| USD362,000   | Petronas Capital Ltd ‘ 144A’ 3.5% 21/4/2030                                                               | 411,207            | 0.03            | MXN180,000   | Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034                             | 927,595            | 0.07            |
| USD494,000   | Petronas Capital Ltd ‘ 144A’ 4.55% 21/4/2050                                                              | 652,389            | 0.05            | MXN340,000   | Mexican Bonos 8% 7/12/2023                                 | 1,706,399          | 0.12            |
| USD356,000   | Petronas Capital Ltd ‘ 144A’ 4.8% 21/4/2060                                                               | 509,080            | 0.04            | MXN190,000   | Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029                               | 1,026,794          | 0.07            |
|              |                                                                                                           | 5,635,182          | 0.41            | USD200,000   | Mexico City Airport Trust ‘ 144A’ 4.25% 31/10/2026         | 188,312            | 0.01            |
| USD520,000   | Mauritius HTA Group Ltd/Mauritius ‘ 144A’ 7% 18/12/2025*                                                  | 557,700            | 0.04            | USD207,000   | Mexico City Airport Trust ‘ 144A’ 5.5% 31/7/2047           | 178,958            | 0.01            |
| USD475,000   | Mexico Alpha Holding SA de CV ‘ 144A’ 9% 10/2/2025                                                        | 380,371            | 0.03            | USD838,000   | Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027       | 931,437            | 0.07            |
| USD798,000   | America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030                                                                   | 862,375            | 0.06            | USD400,000   | Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046        | 439,938            | 0.03            |
| USD400,000   | America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042                                                                  | 491,500            | 0.04            | USD1,951,000 | Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*      | 2,228,103          | 0.16            |
| USD401,000   | Axtel SAB de CV ‘ 144A’ 6.375% 14/11/2024                                                                 | 421,238            | 0.03            | USD332,000   | Minera Mexico SA de CV ‘ 144A’ 4.5% 26/1/2050              | 365,719            | 0.03            |
| USD230,000   | Axtel SAB de CV 6.375% 14/11/2024                                                                         | 241,608            | 0.02            | USD319,000   | Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022                          | 315,012            | 0.02            |
| USD452,000   | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand ‘ 144A’ 5.375% 17/4/2025 | 511,325            | 0.04            | USD475,000   | Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025                        | 457,188            | 0.03            |
| USD552,000   | BBVA Bancomer SA/Texas ‘ 144A’ 6.75% 30/9/2022                                                            | 600,214            | 0.04            | USD977,000   | Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026                         | 912,030            | 0.07            |
| EUR100,000   | Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026                                                                          | 116,721            | 0.01            | USD85,000    | Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021                         | 86,195             | 0.01            |
| USD1,214,000 | Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027                                                          | 1,303,912          | 0.10            | USD400,000   | Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045                       | 326,937            | 0.02            |
| USD200,000   | Cydsa SAB de CV ‘ 144A’ 6.25% 4/10/2027                                                                   | 208,750            | 0.01            | USD230,000   | Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027                         | 227,638            | 0.02            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD1,534,000 | Petroleos Mexicanos ‘ 144A’ 6.84% 23/1/2030                | 1,472,640          | 0.11            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD921,000   | Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026                        | 937,118            | 0.07            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD1,495,000 | Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060                        | 1,245,335          | 0.09            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD407,000   | Trust Fibra Uno ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2024                   | 441,849            | 0.03            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD407,000   | Trust Fibra Uno ' 144A' 6.95% 30/1/2044                          | 442,612            | 0.03            | EUR580,000   | Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031                              | 715,967            | 0.05            |
|              |                                                                  | 21,554,233         | 1.58            | USD440,000   | Equate Petrochemical BV ' 144A' 4.25% 3/11/2026               | 472,656            | 0.03            |
| EUR235,000   | Netherlands ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023                      | 285,006            | 0.02            | EUR300,000   | Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)            | 347,954            | 0.02            |
| EUR300,000   | ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026                                | 381,435            | 0.03            | EUR190,000   | Givaudan Finance Europe BV 1% 22/4/2027                       | 236,992            | 0.02            |
| EUR200,000   | ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038                                 | 291,986            | 0.02            | EUR600,000   | Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021                      | 726,626            | 0.05            |
| EUR450,000   | ABN AMRO Bank NV 2.5% 5/9/2023                                   | 584,461            | 0.04            | EUR500,000   | ING Bank NV 0.875% 11/4/2028                                  | 645,989            | 0.05            |
| EUR850,000   | Airbus SE 2% 7/4/2028                                            | 1,096,022          | 0.08            | USD753,000   | ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026                             | 765,708            | 0.06            |
| EUR270,000   | Airbus SE 2.375% 7/4/2032                                        | 351,141            | 0.03            | USD1,738,000 | ING Groep NV 4.1% 2/10/2023                                   | 1,918,842          | 0.14            |
| EUR200,000   | Airbus SE 2.375% 9/6/2040                                        | 243,052            | 0.02            | EUR100,000   | Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)                  | 118,659            | 0.01            |
| EUR300,000   | Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)                    | 360,327            | 0.03            | USD200,000   | Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026               | 224,250            | 0.02            |
| EUR500,000   | Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023                             | 603,913            | 0.04            | USD245,000   | Lukoil Securities BV ' 144A' 3.875% 6/5/2030                  | 261,538            | 0.02            |
| EUR1,010,000 | ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026                                  | 1,299,809          | 0.09            | USD738,000   | MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.5% 7/11/2024                         | 779,014            | 0.06            |
| EUR100,000   | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025        | 121,653            | 0.01            | USD331,000   | MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.875% 7/11/2029                       | 357,842            | 0.03            |
| USD1,051,000 | Braskem Netherlands Finance BV ' 144A' FRN 23/1/2081             | 1,104,864          | 0.08            | USD270,000   | MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050                                | 309,656            | 0.02            |
| USD200,000   | Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028                    | 195,500            | 0.01            | USD297,418   | MV24 Capital BV ' 144A' 6.748% 1/6/2034                       | 307,774            | 0.02            |
| EUR450,000   | Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024                          | 546,560            | 0.04            | EUR300,000   | Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)                 | 373,145            | 0.03            |
| EUR965,000   | Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027                         | 1,259,785          | 0.09            | EUR540,000   | Netherlands Government Bond ' 144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)   | 665,492            | 0.05            |
| EUR200,000   | Cooperatieve Rabobank UA 1.5% 26/4/2038                          | 294,244            | 0.02            | EUR620,000   | Netherlands Government Bond ' 144A' 0.25% 15/7/2029           | 779,896            | 0.06            |
| GBP620,000   | Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029                        | 1,020,824          | 0.07            | EUR600,000   | Netherlands Government Bond ' 144A' 2.75% 15/1/2047           | 1,217,603          | 0.09            |
| EUR230,000   | CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030                                   | 295,534            | 0.02            | EUR1,300,000 | Netherlands Government Bond ' 144A' 4% 15/1/2037              | 2,596,586          | 0.19            |
| EUR300,000   | de Volksbank NV FRN 22/10/2030                                   | 368,090            | 0.03            | USD104,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 2.7% 1/5/2025  | 110,870            | 0.01            |
| USD208,000   | Deutsche Telekom International Finance BV ' 144A' 3.6% 19/1/2027 | 232,814            | 0.02            | USD406,000   | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 3.15% 1/5/2027 | 443,717            | 0.03            |
| EUR1,265,000 | Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/7/2022*       | 1,631,441          | 0.12            |              |                                                               |                    |                 |
| USD132,000   | Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027                     | 122,760            | 0.01            |              |                                                               |                    |                 |
| EUR1,900,000 | Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)            | 2,259,932          | 0.17            |              |                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD195,000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030  | 215,661            | 0.02            | EUR30,000    | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034            | 35,079             | 0.00            |
| USD88,000  | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029 | 102,130            | 0.01            | GBP800,000   | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.875% 5/6/2023*         | 1,078,074          | 0.08            |
| EUR320,000 | OCI NV 5% 15/4/2023                                          | 395,014            | 0.03            | EUR50,000    | Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031          | 64,863             | 0.00            |
| EUR100,000 | OI European Group BV 2.875% 15/2/2025                        | 120,336            | 0.01            | USD203,000   | Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028          | 224,156            | 0.02            |
| USD176,000 | Petrobras Global Finance BV '144A' 5.093% 15/1/2030          | 182,435            | 0.01            | EUR800,000   | Sika Capital BV 0.875% 29/4/2027                              | 990,122            | 0.07            |
| USD404,000 | Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*                | 418,771            | 0.03            | EUR220,000   | Swisscom Finance BV 0.375% 14/11/2028                         | 266,145            | 0.02            |
| USD455,000 | Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025                 | 497,727            | 0.04            | EUR500,000   | Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)                | 607,203            | 0.04            |
| USD854,000 | Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028                 | 950,716            | 0.07            | EUR300,000   | Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)               | 379,718            | 0.03            |
| USD148,000 | Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050                   | 165,212            | 0.01            | EUR100,000   | TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039                               | 134,090            | 0.01            |
| USD143,000 | Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026                  | 180,962            | 0.01            | EUR500,000   | United Group BV 4.875% 1/7/2024                               | 606,172            | 0.04            |
| EUR100,000 | Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025                 | 121,147            | 0.01            | EUR760,000   | Upjohn Finance BV 1.023% 23/6/2024                            | 926,447            | 0.07            |
| EUR200,000 | Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025                      | 248,810            | 0.02            | USD280,000   | VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025                           | 292,600            | 0.02            |
| EUR220,000 | RELX Finance BV 0.5% 10/3/2028                               | 261,360            | 0.02            | GBP1,000,000 | Volkswagen Financial Services NV 1.625% 30/11/2022            | 1,348,016          | 0.10            |
| EUR100,000 | Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)    | 122,697            | 0.01            | GBP200,000   | Volkswagen Financial Services NV 1.625% 10/2/2024             | 269,950            | 0.02            |
| EUR100,000 | Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027               | 115,638            | 0.01            | EUR300,000   | Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual) | 365,109            | 0.03            |
| USD402,000 | SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023                     | 432,753            | 0.03            | EUR1,500,000 | Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023*         | 1,822,844          | 0.13            |
| EUR100,000 | Schlumberger Finance BV 15/10/2024 (Zero Coupon)             | 118,641            | 0.01            | EUR300,000   | Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027          | 375,720            | 0.03            |
| EUR450,000 | Shell International Finance BV 0.125% 8/11/2027              | 533,334            | 0.04            | EUR100,000   | Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038         | 155,364            | 0.01            |
| EUR600,000 | Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028               | 768,514            | 0.06            | EUR500,000   | Vonovia Finance BV 0.75% 25/1/2022                            | 603,038            | 0.04            |
| USD360,000 | Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029              | 382,258            | 0.03            | EUR359,000   | VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024                         | 428,629            | 0.03            |
| USD161,000 | Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045              | 198,126            | 0.01            | EUR250,000   | Wolters Kluwer NV 0.75% 3/7/2030                              | 301,110            | 0.02            |
| USD108,000 | Shell International Finance BV 4.55% 12/8/2043               | 134,334            | 0.01            |              |                                                               | 47,390,106         | 3.47            |
| EUR100,000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/2/2024          | 121,152            | 0.01            |              |                                                               |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| NZD1,110,000 | New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027                        | 951,943            | 0.07            | USD390,000   | Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027                    | 408,464            | 0.03            |
| EUR5,910,000 | Norway DNB Boligkreditt AS 1.875% 21/11/2022                      | 7,410,914          | 0.54            | USD592,000   | Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031             | 646,168            | 0.05            |
| EUR190,000   | Equinor ASA 1.375% 22/5/2032                                      | 244,064            | 0.02            | USD600,000   | Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030             | 657,656            | 0.05            |
| NOK6,650,000 | Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027                     | 815,790            | 0.06            | USD131,000   | Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050            | 216,007            | 0.01            |
| EUR770,000   | Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)                               | 920,307            | 0.07            | USD317,000   | Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037              | 492,588            | 0.03            |
|              |                                                                   | 9,391,075          | 0.69            | USD200,000   | Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032                               | 225,000            | 0.02            |
|              |                                                                   |                    |                 |              |                                                                     | 3,871,686          | 0.28            |
| USD400,000   | Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030 | 416,625            | 0.03            | USD43,000    | Philippines Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045 | 45,687             | 0.01            |
| USD423,000   | Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030*                   | 428,309            | 0.03            | USD259,000   | Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045             | 275,188            | 0.02            |
| USD200,000   | Banistmo SA 3.65% 19/9/2022                                       | 203,313            | 0.01            | USD500,000   | Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041              | 579,375            | 0.04            |
| USD222,000   | Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030                                      | 238,164            | 0.02            |              |                                                                     | 900,250            | 0.07            |
| USD400,000   | Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028             | 455,750            | 0.03            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD200,000   | Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047               | 256,875            | 0.02            | PLN3,300,000 | Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027            | 975,136            | 0.07            |
| USD83,000    | Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036               | 123,216            | 0.01            | PLN4,945,000 | Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023                    | 1,495,789          | 0.11            |
| USD659,000   | Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036               | 978,306            | 0.07            | EUR500,000   | Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027* | 657,183            | 0.05            |
| USD58,000    | Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036               | 86,103             | 0.01            | EUR500,000   | Republic of Poland Government International Bond 1.5% 9/9/2025      | 647,772            | 0.05            |
|              |                                                                   | 3,186,661          | 0.23            | USD649,000   | Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026     | 734,080            | 0.05            |
|              |                                                                   |                    |                 |              |                                                                     | 4,509,960          | 0.33            |
| USD407,000   | Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031   | 476,190            | 0.03            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD400,000   | Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050      | 505,500            | 0.04            | EUR610,000   | Portugal Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 1.95% 15/6/2029   | 834,755            | 0.06            |
|              |                                                                   | 981,690            | 0.07            | EUR1,570,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.125% 17/10/2028          | 2,161,803          | 0.16            |
| USD455,000   | Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030                | 458,981            | 0.03            | EUR130,000   | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/4/2037             | 234,417            | 0.02            |
| USD512,000   | Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026 | 535,200            | 0.04            |              |                                                                     |                    |                 |
| USD214,000   | Kallpa Generacion SA 4.875% 24/5/2026                             | 231,622            | 0.02            |              |                                                                     |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding        | Description                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding        | Description                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR153,334     | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024 | 181,745            | 0.01            | RUB139,765,000 | Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021                                                         | 1,940,998          | 0.14            |
| EUR412,686     | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022    | 494,639            | 0.04            | RUB79,191,000  | Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027                                                         | 1,218,481          | 0.09            |
|                |                                                                             | 3,907,359          | 0.29            | RUB219,829,000 | Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031                                                         | 3,533,277          | 0.26            |
|                |                                                                             |                    |                 | USD400,000     | Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023                                                  | 442,500            | 0.03            |
| USD500,000     | Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026                          | 553,750            | 0.04            | USD1,200,000   | Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047                                                   | 1,630,875          | 0.12            |
| USD280,000     | Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030                         | 325,920            | 0.02            | USD600,000     | Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042                                                   | 819,281            | 0.06            |
| USD700,000     | Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050*                         | 906,500            | 0.07            |                |                                                                                                   | 12,804,427         | 0.94            |
| USD917,000     | Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028                          | 1,100,973          | 0.08            | USD76,042      | Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8% 31/12/2026 | 59,693             | 0.00            |
| USD200,000     | Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046                         | 267,188            | 0.02            | USD191,178     | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024           | 193,866            | 0.01            |
| USD200,000     | Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048                        | 284,281            | 0.02            | USD96,964      | Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 13% 31/12/2025            | 88,480             | 0.01            |
|                |                                                                             | 3,438,612          | 0.25            |                |                                                                                                   | 342,039            | 0.02            |
| EUR547,000     | Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032                 | 616,256            | 0.04            | USD1,305,000   | Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*                                                | 1,513,803          | 0.11            |
| EUR950,000     | Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027                     | 1,183,675          | 0.09            | USD270,000     | Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030                                              | 293,288            | 0.02            |
| EUR510,000     | Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026                      | 644,761            | 0.05            | USD400,000     | Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028                                               | 444,250            | 0.03            |
| EUR130,000     | Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029                     | 165,077            | 0.01            | USD400,000     | Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030                                                | 478,125            | 0.04            |
| USD166,000     | Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031                  | 168,075            | 0.01            | USD1,214,000   | Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047*                                             | 1,492,461          | 0.11            |
| EUR70,000      | Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050                     | 82,665             | 0.01            |                |                                                                                                   | 4,221,927          | 0.31            |
| EUR1,995,000   | Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030                     | 2,614,354          | 0.19            | USD407,000     | Singapore BOC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025                                                 | 428,732            | 0.03            |
| USD1,314,000   | Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051                         | 1,333,710          | 0.10            | SGD1,920,000   | Singapore Government Bond 2% 1/2/2024                                                             | 1,487,355          | 0.11            |
| USD606,000     | Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044              | 802,382            | 0.06            | SGD530,000     | Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042                                                          | 487,475            | 0.03            |
|                |                                                                             | 7,610,955          | 0.56            | SGD1,050,000   | Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027                                                           | 906,878            | 0.07            |
| RUB43,975,000  | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027                  | 603,264            | 0.05            |                |                                                                                                   |                    |                 |
| RUB182,022,000 | Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029                | 2,615,751          | 0.19            |                |                                                                                                   |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding          | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD250,000       | Temasek Financial I Ltd '144A' 3.625% 1/8/2028                                       | 295,586            | 0.02            | EUR2,400,000  | Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)               | 2,895,527          | 0.21            |
|                  |                                                                                      | 3,606,026          | 0.26            | EUR10,000     | Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022                        | 12,099             | 0.00            |
| EUR580,000       | Slovakia Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030                                     | 752,931            | 0.05            | EUR4,224,000  | Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050                  | 4,766,474          | 0.35            |
| EUR110,000       | Slovenia Slovenia Government Bond 1.75% 3/11/2040                                    | 163,214            | 0.01            | EUR1,470,000  | Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040                | 1,829,228          | 0.13            |
| USD213,000       | South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022 | 225,514            | 0.02            | EUR960,000    | Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028                 | 1,257,934          | 0.09            |
|                  |                                                                                      |                    |                 | EUR3,975,000  | Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048                | 6,478,371          | 0.47            |
|                  |                                                                                      |                    |                 |               |                                                             | 23,555,319         | 1.72            |
| USD200,000       | South Korea Korea Gas Corp 2.25% 18/7/2026*                                          | 213,976            | 0.02            | EUR615,000    | Sweden Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023                        | 781,411            | 0.06            |
| USD600,000       | Korea International Bond 2.75% 19/1/2027                                             | 658,255            | 0.05            | SEK7,400,000  | Nordea Hypotek AB 1.25% 20/9/2023                           | 888,010            | 0.06            |
| KRW1,592,640,000 | Korea Treasury Bond 1.125% 10/9/2039                                                 | 1,221,457          | 0.09            | EUR985,000    | Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.375% 11/2/2027           | 1,178,389          | 0.09            |
| KRW3,055,840,000 | Korea Treasury Bond 1.875% 10/6/2029                                                 | 2,661,325          | 0.19            | EUR350,000    | Stadshypotek AB 0.5% 11/7/2025                              | 434,353            | 0.03            |
| KRW4,048,010,000 | Korea Treasury Bond 2% 10/12/2021                                                    | 3,462,753          | 0.25            | SEK11,000,000 | Stadshypotek AB 1.5% 1/3/2024                               | 1,335,752          | 0.10            |
| KRW1,200,000,000 | Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046                                                     | 1,078,235          | 0.08            | SEK11,000,000 | Swedbank Hypotek AB 1% 20/12/2023                           | 1,312,232          | 0.09            |
| KRW1,068,300,000 | Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049                                                     | 967,170            | 0.07            | SEK4,110,000  | Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*                     | 505,468            | 0.04            |
| KRW420,000,000   | Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047                                                 | 387,770            | 0.03            | SEK2,300,000  | Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039                       | 410,323            | 0.03            |
| KRW2,169,270,000 | Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2025                                                 | 1,916,181          | 0.14            | EUR451,000    | Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023                          | 548,768            | 0.04            |
| KRW530,000,000   | Korea Treasury Bond 2.375% 10/9/2038                                                 | 497,205            | 0.04            | EUR100,000    | Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026                        | 120,606            | 0.01            |
|                  |                                                                                      | 13,064,327         | 0.96            | EUR100,000    | Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023                      | 121,231            | 0.01            |
|                  |                                                                                      |                    |                 |               |                                                             | 7,636,543          | 0.56            |
| EUR900,000       | Spain Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027                                           | 1,145,466          | 0.08            | USD5,007,004  | Switzerland Credit Suisse 2016-P6 6.5% 25/1/2036            | 4,192,134          | 0.31            |
| USD400,000       | Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024                                                  | 426,781            | 0.03            | USD400,000    | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)    | 436,970            | 0.03            |
| USD600,000       | Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029                                                  | 655,353            | 0.05            | USD250,000    | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/9/2025                 | 262,058            | 0.02            |
| EUR200,000       | Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)                                                  | 232,691            | 0.02            | EUR1,540,000  | Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026                         | 2,057,449          | 0.15            |
| EUR200,000       | Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)                                                  | 234,652            | 0.02            | USD295,000    | Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026                  | 305,290            | 0.02            |
| EUR1,200,000     | Bankia SA 4.125% 24/3/2036*                                                          | 2,288,728          | 0.17            | EUR470,000    | Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027                        | 572,478            | 0.04            |
| EUR200,000       | CaixaBank SA 1.125% 17/5/2024                                                        | 245,341            | 0.02            | CHF1,420,000  | Swiss Confederation Government Bond 26/6/2034 (Zero Coupon) | 1,638,339          | 0.12            |
| EUR100,000       | El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024                                                      | 119,746            | 0.01            |               |                                                             |                    |                 |
| EUR100,000       | Grifols SA 1.625% 15/2/2025                                                          | 118,730            | 0.01            |               |                                                             |                    |                 |
| EUR700,000       | Merlin Properties Socimi SA 2.375% 13/7/2027                                         | 848,198            | 0.06            |               |                                                             |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| CHF200,000   | Swiss Confederation Government Bond 2% 25/6/2064                              | 457,440            | 0.03            | USD603,000 | Barclays Plc 4.375% 12/1/2026                                 | 686,181            | 0.05            |
| EUR1,000,000 | UBS Group AG FRN 17/4/2025                                                    | 1,238,403          | 0.09            | EUR335,000 | BAT International Finance Plc 1.25% 13/3/2027                 | 406,925            | 0.03            |
| EUR450,000   | UBS Group AG FRN 29/1/2026                                                    | 537,107            | 0.04            | EUR515,000 | BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030                 | 652,325            | 0.05            |
| USD290,000   | UBS Group AG '144A' FRN 30/1/2027                                             | 292,485            | 0.02            | GBP300,000 | BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026                     | 449,665            | 0.03            |
| USD494,000   | UBS Group AG '144A' FRN 30/1/2027                                             | 498,233            | 0.04            | EUR100,000 | BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual) | 123,634            | 0.01            |
|              |                                                                               | 12,488,386         | 0.91            | EUR765,000 | BP Capital Markets Plc 0.831% 8/11/2027                       | 931,234            | 0.07            |
| EUR400,000   | Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026                         | 484,346            | 0.04            | EUR145,000 | BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031                        | 178,923            | 0.01            |
| USD200,000   | Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033                 | 200,750            | 0.01            | EUR460,000 | BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022                       | 568,093            | 0.04            |
| USD878,000   | Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032*                       | 891,170            | 0.06            | EUR650,000 | British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024                   | 797,570            | 0.06            |
| USD607,000   | Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/9/2025                   | 642,965            | 0.05            | EUR550,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050            | 654,785            | 0.05            |
| USD204,000   | Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024                         | 223,074            | 0.02            | EUR350,000 | Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050            | 430,573            | 0.03            |
| USD2,107,000 | Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*                        | 2,417,255          | 0.18            | GBP110,000 | CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057                                  | 143,662            | 0.01            |
|              |                                                                               | 4,859,560          | 0.36            | EUR415,000 | Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 26/5/2024*             | 517,392            | 0.04            |
| USD670,000   | United Arab Emirates Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/4/2030 | 752,913            | 0.05            | EUR380,000 | Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 12/4/2029              | 479,014            | 0.03            |
| USD200,000   | Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047                     | 253,906            | 0.02            | EUR437,000 | eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024                         | 509,504            | 0.04            |
| USD500,000   | DP World Plc 6.85% 2/7/2037                                                   | 639,219            | 0.05            | EUR111,000 | eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025                         | 127,196            | 0.01            |
|              |                                                                               | 1,646,038          | 0.12            | EUR300,000 | eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025                        | 360,495            | 0.03            |
| EUR160,000   | United Kingdom Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027                          | 196,572            | 0.01            | GBP101,998 | Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065                      | 134,414            | 0.01            |
| EUR570,000   | Anglo American Capital Plc 3.5% 28/3/2022                                     | 717,532            | 0.05            | GBP366,000 | Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068                      | 464,491            | 0.03            |
| GBP280,000   | Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*                                    | 361,176            | 0.03            | GBP99,982  | Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070                      | 130,122            | 0.01            |
| USD120,000   | AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030                                               | 117,169            | 0.01            | GBP99,977  | Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065                             | 129,234            | 0.01            |
| GBP165,000   | Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030                                          | 217,190            | 0.02            | GBP415,317 | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033                        | 478,083            | 0.03            |
| USD665,000   | Barclays Plc FRN 7/5/2025                                                     | 723,398            | 0.05            | GBP226,325 | Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035                      | 309,462            | 0.02            |
| EUR300,000   | Barclays Plc FRN 11/11/2025                                                   | 359,538            | 0.03            | GBP100,000 | Heathrow Finance Plc 3.875% 1/3/2027                          | 126,414            | 0.01            |
| EUR300,000   | Barclays Plc FRN 7/2/2028                                                     | 360,163            | 0.03            | USD601,000 | HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029                               | 701,648            | 0.05            |
|              |                                                                               |                    |                 | EUR100,000 | International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023             | 123,910            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD200,000 | International Game Technology Plc ' 144A' 6.5% 15/2/2025   | 218,123            | 0.02            | GBP100,000   | Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025                                                   | 128,159            | 0.01            |
| GBP6,700   | Ladbroke's Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022              | 9,176              | 0.00            | EUR137,000   | Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025                                                                        | 165,263            | 0.01            |
| GBP200,000 | Ladbroke's Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023               | 273,989            | 0.02            | GBP153,346   | Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039                                                         | 305,147            | 0.02            |
| USD528,000 | Lloyds Banking Group Plc 4.05% 16/8/2023                   | 577,738            | 0.04            | GBP216,571   | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040                                                         | 386,569            | 0.03            |
| GBP50,000  | Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036              | 44,459             | 0.00            | GBP116,622   | Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040                                                        | 209,429            | 0.01            |
| GBP397,000 | Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025                          | 534,366            | 0.04            | GBP100,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                                                         | 134,146            | 0.01            |
| GBP103,000 | Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025                          | 135,703            | 0.01            | GBP100,000   | Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063                                                         | 134,158            | 0.01            |
| GBP105,000 | Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025                          | 137,677            | 0.01            | GBP100,000   | Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050                                              | 132,346            | 0.01            |
| EUR310,000 | National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025 | 372,861            | 0.03            | GBP110,000   | Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053                                                                 | 145,151            | 0.01            |
| EUR500,000 | Nationwide Building Society 1.125% 31/5/2028*              | 649,062            | 0.05            | GBP115,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                                                                | 152,050            | 0.01            |
| USD200,000 | Neptune Energy Bondco Plc ' 144A' 6.625% 15/5/2025         | 183,623            | 0.01            | GBP125,000   | Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054                                                                | 164,365            | 0.01            |
| EUR30,825  | Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041                  | 34,360             | 0.00            | GBP713,860   | Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027                                                       | 995,357            | 0.07            |
| EUR66,009  | Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041                 | 75,797             | 0.01            | GBP1,390,000 | United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025                                                                   | 1,907,723          | 0.14            |
| EUR71,834  | Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038                 | 78,965             | 0.01            | GBP620,000   | United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041                                                                  | 895,526            | 0.07            |
| EUR196,231 | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039                  | 217,391            | 0.02            | GBP550,000   | United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*                                                                  | 891,553            | 0.06            |
| EUR485,000 | Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039                  | 495,243            | 0.04            | EUR300,000   | Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079                                                                       | 369,431            | 0.03            |
| GBP120,000 | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                  | 157,804            | 0.01            | GBP1,095,000 | Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049                                        | 1,461,308          | 0.11            |
| GBP100,000 | Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050                  | 129,548            | 0.01            | GBP200,000   | William Hill Plc 4.75% 1/5/2026                                                                       | 272,558            | 0.02            |
| GBP100,000 | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025                    | 134,693            | 0.01            |              |                                                                                                       | 28,909,161         | 2.12            |
| GBP100,000 | Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023                 | 137,550            | 0.01            | USD750,000   | United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 D' ' 144A' FRN 10/8/2035 | 783,609            | 0.06            |
| GBP100,000 | Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070       | 133,809            | 0.01            | USD1,172,000 | 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 A1A2' ' 144A' 3.901% 10/8/2035         | 1,304,400          | 0.10            |
| EUR100,000 | Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024                            | 107,087            | 0.01            | USD870,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P C' ' 144A' FRN 5/6/2037                            | 914,698            | 0.07            |
| EUR100,000 | Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028                            | 101,791            | 0.01            | USD750,000   | 245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P D' ' 144A' FRN 5/6/2037                            | 764,162            | 0.06            |
| USD515,000 | Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/11/2024             | 573,156            | 0.04            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| EUR380,000 | Santander UK Plc 0.5% 10/1/2025                            | 467,422            | 0.03            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| EUR100,000 | Sky Ltd 1.5% 15/9/2021                                     | 121,279            | 0.01            |              |                                                                                                       |                    |                 |
| USD277,000 | Standard Chartered Plc ' 144A' FRN 20/1/2023               | 288,563            | 0.02            |              |                                                                                                       |                    |                 |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding    | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD730,000 | 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037                      | 700,026            | 0.05            | USD78,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028 | 84,762             | 0.01            |
| USD820,000 | 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034            | 805,831            | 0.06            | USD59,000    | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026   | 66,275             | 0.00            |
| USD74,000  | AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026                                                            | 81,356             | 0.01            | EUR240,000   | Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025                                                               | 300,906            | 0.02            |
| USD552,000 | AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022                                                             | 574,230            | 0.04            | EUR730,000   | Altria Group Inc 2.2% 15/6/2027                                                               | 940,173            | 0.07            |
| USD180,000 | AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025                                                              | 201,083            | 0.01            | USD1,274,000 | Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024                                                               | 1,398,103          | 0.10            |
| USD381,000 | AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035                                                                     | 469,230            | 0.03            | USD414,000   | Altria Group Inc 3.875% 16/9/2046                                                             | 427,913            | 0.03            |
| USD497,000 | AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035                                                             | 620,444            | 0.05            | USD246,000   | Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044                                                             | 305,937            | 0.02            |
| USD23,000  | Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028                                                 | 23,920             | 0.00            | USD329,000   | Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039                                                               | 416,441            | 0.03            |
| USD75,000  | Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028                                                 | 78,000             | 0.01            | USD85,000    | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025                                                               | 88,257             | 0.01            |
| USD105,000 | Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030                                                       | 102,499            | 0.01            | USD104,000   | AMC Networks Inc 5% 1/4/2024                                                                  | 106,145            | 0.01            |
| USD295,000 | Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050                                                        | 276,260            | 0.02            | USD475,000   | Ameren Illinois Co 3.25% 15/3/2050                                                            | 540,605            | 0.04            |
| USD324,000 | AEP Texas Inc 3.45% 15/1/2050                                                                 | 357,828            | 0.03            | USD2,000     | Ameren Illinois Co 4.15% 15/3/2046                                                            | 2,496              | 0.00            |
| USD170,000 | AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049                                                       | 181,518            | 0.01            | USD8,105     | American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027                           | 7,698              | 0.00            |
| USD194,000 | AEP Transmission Co LLC 3.75% 1/12/2047                                                       | 230,268            | 0.02            | USD212,552   | American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028                            | 200,573            | 0.01            |
| USD305,000 | AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049                                                        | 364,327            | 0.03            | USD53,869    | American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029                          | 51,675             | 0.00            |
| USD303,000 | Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049                                                              | 345,426            | 0.03            | USD468,137   | American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032                          | 433,782            | 0.03            |
| USD54,000  | Alabama Power Co 3.7% 1/12/2047                                                               | 64,032             | 0.00            | USD72,000    | American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028                             | 73,742             | 0.01            |
| USD9,000   | Alabama Power Co 6% 1/3/2039                                                                  | 13,065             | 0.00            | USD1,287,752 | American Homes 4 Rent 2015-SFR2 Trust 'Series 2015-SFR2 A' '144A' 3.732% 17/10/2052           | 1,405,122          | 0.10            |
| USD78,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023   | 79,677             | 0.01            | USD709,000   | American Tower Corp 1.3% 15/9/2025                                                            | 720,482            | 0.05            |
| USD137,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027 | 144,899            | 0.01            | EUR1,000,000 | American Tower Corp 1.95% 22/5/2026                                                           | 1,291,134          | 0.09            |
| USD104,000 | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030 | 112,424            | 0.01            | USD138,000   | American Tower Corp 2.4% 15/3/2025                                                            | 146,913            | 0.01            |
| USD95,000  | Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025         | 98,006             | 0.01            | USD23,000    | American Tower Corp 3.375% 15/5/2024                                                          | 25,072             | 0.00            |
|            |                                                                                               |                    |                 | USD22,000    | American Tower Corp 3.6% 15/1/2028                                                            | 24,794             | 0.00            |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD434,000   | Amgen Inc 4.4%<br>1/5/2045                                                                    | 539,840            | 0.04            | USD445,490   | Avery Point V CLO<br>Ltd 'Series 2014-5A<br>AR' '144A' FRN<br>17/7/2026                                      | 444,944            | 0.03            |
| USD352,000   | Analog Devices Inc<br>3.9% 15/12/2025                                                         | 404,584            | 0.03            | USD91,158    | Babson CLO Ltd 2014-<br>I 'Series 2014-1A<br>AIR' '144A' FRN<br>20/7/2025                                    | 91,033             | 0.01            |
| USD650,000   | ANCHORAGE CAPITAL<br>CLO 1-R Ltd 'Series<br>2018-1RA A1' '144A'<br>FRN 13/4/2031              | 642,917            | 0.05            | USD60,000    | BAE Systems Holdings<br>Inc '144A' 3.85%<br>15/12/2025                                                       | 67,802             | 0.00            |
| USD1,561,000 | Anheuser-Busch Cos<br>LLC / Anheuser-Busch<br>InBev Worldwide Inc<br>4.7% 1/2/2036            | 1,853,550          | 0.14            | USD1,000,000 | Bain Capital Credit<br>CLO 2018-1 'Series<br>2018-1A A1' '144A'<br>FRN 23/4/2031                             | 988,022            | 0.07            |
| USD7,000     | Anheuser-Busch InBev<br>Worldwide Inc 8.2%<br>15/1/2039                                       | 11,151             | 0.00            | EUR200,000   | Ball Corp 0.875%<br>15/3/2024                                                                                | 239,232            | 0.02            |
| USD60,000    | Aon Corp 2.8%<br>15/5/2030                                                                    | 64,969             | 0.00            | USD78,000    | Ball Corp 4.875%<br>15/3/2026                                                                                | 88,062             | 0.01            |
| EUR1,745,000 | Apple Inc 1%<br>10/11/2022                                                                    | 2,138,716          | 0.16            | USD104,000   | Ball Corp 5.25%<br>1/7/2025                                                                                  | 118,257            | 0.01            |
| USD45,000    | Apple Inc 2.55%<br>20/8/2060                                                                  | 43,616             | 0.00            | USD219,000   | Baltimore Gas and<br>Electric Co 3.2%<br>15/9/2049                                                           | 236,977            | 0.02            |
| USD446,000   | Applied Materials<br>Inc 1.75% 1/6/2030                                                       | 460,526            | 0.03            | USD500,000   | Baltimore Gas and<br>Electric Co 3.5%<br>15/8/2046                                                           | 574,511            | 0.04            |
| USD196,000   | Applied Materials<br>Inc 2.75% 1/6/2050                                                       | 206,191            | 0.02            | USD730,000   | BAMLL Commercial<br>Mortgage Securities<br>Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F'<br>'144A' FRN<br>14/4/2033   | 740,815            | 0.05            |
| USD52,000    | Aramark Services Inc<br>4.75% 1/6/2026                                                        | 51,631             | 0.00            | USD710,000   | BAMLL Commercial<br>Mortgage Securities<br>Trust 2015-200P 'Series 2015-200P B'<br>'144A' 3.49%<br>14/4/2033 | 758,108            | 0.06            |
| USD117,000   | Aramark Services Inc<br>'144A' 5% 1/2/2028                                                    | 116,661            | 0.01            | USD922,024   | BAMLL Commercial<br>Mortgage Securities<br>Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D'<br>'144A' FRN<br>15/9/2034   | 843,500            | 0.06            |
| USD73,710    | Ares XXIX CLO Ltd 'Series 2014-1A AIR'<br>'144A' FRN<br>17/4/2026                             | 73,652             | 0.01            | USD545,000   | BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B'<br>FRN 15/11/2050                                                        | 607,154            | 0.04            |
| USD285,000   | Ashford Hospitality<br>Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D'<br>'144A' FRN<br>15/4/2035        | 253,113            | 0.02            | USD1,425,000 | BANK 2018-BNK14 'Series 2018-BN14 A4'<br>FRN 15/9/2060                                                       | 1,699,491          | 0.12            |
| USD2,000,000 | AT&T Inc '144A'<br>27/11/2022 (Zero<br>Coupon)                                                | 1,972,391          | 0.14            | USD1,990,000 | BANK 2019-BNK23<br>2.92% 15/12/2052                                                                          | 2,219,546          | 0.16            |
| EUR680,000   | AT&T Inc 2.6%<br>19/5/2038                                                                    | 898,655            | 0.07            | USD638,000   | Bank of America Corp<br>FRN 22/10/2025                                                                       | 675,322            | 0.05            |
| EUR305,000   | AT&T Inc 3.15%<br>4/9/2036                                                                    | 429,427            | 0.03            | USD1,786,000 | Bank of America Corp<br>FRN 21/7/2028                                                                        | 2,001,329          | 0.15            |
| GBP300,000   | AT&T Inc 4.375%<br>14/9/2029                                                                  | 484,468            | 0.04            | USD1,518,000 | Bank of America Corp<br>FRN 20/12/2028                                                                       | 1,701,114          | 0.12            |
| USD156,000   | AT&T Inc 4.75%<br>15/5/2046                                                                   | 184,482            | 0.01            | USD45,000    | Bank of America Corp<br>FRN 23/7/2030                                                                        | 49,883             | 0.00            |
| USD642,000   | AT&T Inc 4.8%<br>15/6/2044                                                                    | 767,763            | 0.06            | USD195,000   | Bank of America Corp<br>FRN 23/4/2040                                                                        | 234,235            | 0.02            |
| USD342,000   | AT&T Inc 4.8%<br>15/6/2044                                                                    | 408,995            | 0.03            | USD1,835,000 | Bank of America Corp<br>FRN 19/6/2041                                                                        | 1,862,013          | 0.14            |
| USD139,000   | AT&T Inc 4.85%<br>15/7/2045                                                                   | 165,140            | 0.01            | EUR1,958,000 | Bank of America Corp<br>1.625% 14/9/2022                                                                     | 2,416,092          | 0.18            |
| USD104,000   | AT&T Inc 5.25%<br>1/3/2037                                                                    | 129,933            | 0.01            | USD235,000   | Bank of America Corp<br>3.95% 21/4/2025                                                                      | 263,930            | 0.02            |
| USD35,000    | Atmos Energy Corp<br>2.625% 15/9/2029                                                         | 38,543             | 0.00            |              |                                                                                                              |                    |                 |
| USD640,000   | Atrium Hotel<br>Portfolio Trust<br>2017-ATRM 'Series<br>2017-ATRM D' '144A'<br>FRN 15/12/2036 | 542,019            | 0.04            |              |                                                                                                              |                    |                 |
| USD2,076,289 | Atrium XII '144A'<br>FRN 22/4/2027                                                            | 2,069,057          | 0.15            |              |                                                                                                              |                    |                 |
| USD752,000   | Autodesk Inc 2.85%<br>15/1/2030                                                               | 829,032            | 0.06            |              |                                                                                                              |                    |                 |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD692,000   | Bank of America Corp 4% 22/1/2025                                                         | 774,222            | 0.06            | USD129,000   | BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025                                                   | 142,197            | 0.01            |
| USD14,000    | Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024                                                       | 15,657             | 0.00            | USD318,000   | BP Capital Markets America Inc 3.41% 11/2/2026                                                   | 356,220            | 0.03            |
| USD468,000   | Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 7/2/2028                                            | 540,436            | 0.04            | USD159,000   | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023                                      | 165,427            | 0.01            |
| USD1,000     | Bank of New York Mellon Corp/ The 3.25% 11/9/2024                                         | 1,105              | 0.00            | USD1,550,000 | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/1/2025                                     | 1,660,265          | 0.12            |
| USD45,000    | BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026                                                          | 48,808             | 0.00            | USD453,000   | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027                                     | 501,094            | 0.04            |
| USD2,291,718 | Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A1' '144A' FRN 25/4/2036            | 2,113,239          | 0.15            | USD1,346,000 | Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023                                                                    | 1,400,344          | 0.10            |
| USD867,194   | Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037            | 803,598            | 0.06            | USD208,000   | Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026                                                                    | 227,757            | 0.02            |
| USD730,000   | BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust FRN 15/8/2036                                              | 690,565            | 0.05            | USD152,000   | Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028                                                                     | 170,479            | 0.01            |
| USD2,035,000 | BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/3/2037                                              | 1,966,130          | 0.14            | USD300,000   | Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030                                                                    | 337,354            | 0.02            |
| USD590,000   | BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 'Series 2018-C2 A5' 4.314% 15/12/2051                        | 706,329            | 0.05            | USD425,000   | Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026                                                                     | 480,880            | 0.04            |
| USD1,969,611 | Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047                         | 1,702,586          | 0.12            | USD771,000   | Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025                                                                      | 881,004            | 0.06            |
| USD3,900,000 | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 1A4' FRN 25/6/2047 | 3,571,657          | 0.26            | USD59,000    | Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026                                                              | 58,594             | 0.00            |
| EUR400,000   | Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023                                                  | 490,049            | 0.04            | USD1,000,000 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA FRN 15/3/2037                                             | 993,018            | 0.07            |
| EUR400,000   | Belden Inc 4.125% 15/10/2026                                                              | 486,922            | 0.04            | USD1,220,000 | BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM C' '144A' FRN 13/6/2039                                        | 1,301,219          | 0.10            |
| USD2,801,000 | Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A4' 4.208% 15/7/2051                     | 3,344,811          | 0.24            | USD730,000   | BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039                                        | 771,855            | 0.06            |
| USD1,130,000 | Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 'Series 2018-B8 A5' 4.232% 15/1/2052                     | 1,356,259          | 0.10            | USD440,000   | BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039                                                               | 491,845            | 0.04            |
| USD999,468   | Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029             | 993,331            | 0.07            | USD1,256,000 | Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025                                                  | 1,326,644          | 0.10            |
| EUR300,000   | Berry Global Inc 1% 15/1/2025                                                             | 349,484            | 0.03            | USD840,000   | Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035                                                          | 948,553            | 0.07            |
| USD81,000    | BMW US Capital LLC '144A' 1.85% 15/9/2021                                                 | 82,119             | 0.01            | USD280,000   | Cameron LNG LLC '144A' 3.402% 15/1/2038                                                          | 299,791            | 0.02            |
| USD367,000   | Boston Properties LP 2.75% 1/10/2026                                                      | 396,700            | 0.03            | USD505,000   | CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 B' FRN 15/11/2050                        | 537,339            | 0.04            |
| EUR300,000   | Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025                                                        | 373,940            | 0.03            | USD40,000    | Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029                                                                    | 38,968             | 0.00            |
|              |                                                                                           |                    |                 | USD52,000    | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027 | 52,000             | 0.00            |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,450,000 | Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030                               | 1,439,854          | 0.11            | USD150,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025                                          | 153,525            | 0.01            |
| USD195,000   | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                   | 205,201            | 0.02            | USD111,000   | Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026                                         | 116,207            | 0.01            |
| USD59,000    | Centene Corp 4.25% 15/12/2027                                                                   | 62,087             | 0.00            | USD95,000    | Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050                                                     | 89,663             | 0.01            |
| USD358,000   | Centene Corp 4.625% 15/12/2029                                                                  | 393,440            | 0.03            | USD9,160     | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035           | 8,624              | 0.00            |
| USD182,000   | Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026                                                             | 192,465            | 0.01            | EUR105,000   | Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027                                              | 128,601            | 0.01            |
| USD78,000    | Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026                                                            | 82,655             | 0.01            | EUR600,000   | Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028                                               | 768,335            | 0.06            |
| USD40,000    | CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042                                          | 45,909             | 0.00            | USD52,000    | Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028                                           | 53,160             | 0.00            |
| USD37,000    | CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048                                          | 46,117             | 0.00            | USD59,000    | Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027                                             | 61,939             | 0.00            |
| USD1,187,606 | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032             | 1,187,017          | 0.09            | USD500,000   | CIFC Funding 2012-II-R Ltd 'Series 2012-2RA A2' '144A' FRN 20/1/2028                 | 484,775            | 0.04            |
| USD52,000    | Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028                              | 54,623             | 0.00            | USD710,000   | CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A A1R2' '144A' FRN 22/10/2031                | 706,615            | 0.05            |
| USD104,000   | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050   | 118,302            | 0.01            | USD1,300,000 | CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A AR' '144A' FRN 19/4/2029                   | 1,289,386          | 0.09            |
| USD70,000    | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047 | 83,182             | 0.01            | USD1,480,621 | CIFC Funding Ltd 2015-5A FRN 25/10/2027                                              | 1,474,506          | 0.11            |
| USD43,000    | Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035                                      | 59,456             | 0.00            | USD487,000   | Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024                                              | 483,347            | 0.04            |
| USD1,449,000 | Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045                                      | 1,943,510          | 0.14            | USD387,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 A4' 4.023% 10/3/2047 | 422,249            | 0.03            |
| USD1,800,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025                                           | 2,078,232          | 0.15            | USD287,426   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049  | 178,157            | 0.01            |
| USD35,000    | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                      | 36,548             | 0.00            | USD1,810,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.941% 10/10/2049                        | 1,972,733          | 0.14            |
| USD115,000   | Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029                                                      | 120,086            | 0.01            | USD509,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 FRN 10/12/2049                           | 528,889            | 0.04            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD915,000   | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 FRN 10/6/2051                            | 1,072,556          | 0.08            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD1,122,000 | Citigroup Inc FRN 15/5/2024                                                          | 1,151,303          | 0.08            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD196,000   | Citigroup Inc FRN 23/4/2029                                                          | 227,096            | 0.02            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD1,364,000 | Citigroup Inc FRN 20/3/2030                                                          | 1,578,632          | 0.12            |
|              |                                                                                                 |                    |                 | USD1,329,000 | Citigroup Inc FRN 5/11/2030                                                          | 1,435,407          | 0.11            |



## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD309,646   | Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) 'Series 2006-FX1 A7' 5.775% 25/10/2036 | 259,966            | 0.02            | USD1,950,000 | COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust 'Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048  | 2,178,908          | 0.16            |
| USD3,429,177 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036                          | 2,787,519          | 0.20            | USD635,000   | COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 B' FRN 10/2/2048        | 672,080            | 0.05            |
| USD1,020,000 | Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037                         | 1,019,029          | 0.07            | USD1,730,000 | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048    | 1,914,184          | 0.14            |
| USD1,220,317 | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 IA1' 6% 25/5/2037           | 1,183,245          | 0.09            | USD1,300,000 | COMM 2015-PC1 Mortgage Trust 'Series 2015-PC1 A5' 3.902% 10/7/2050      | 1,448,457          | 0.11            |
| USD825,359   | CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 IA6' 6% 25/5/2037           | 800,792            | 0.06            | USD1,400,000 | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050     | 1,561,306          | 0.11            |
| EUR100,000   | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026                                     | 123,293            | 0.01            | USD1,685,000 | COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 3.803% 10/9/2050                          | 1,888,584          | 0.14            |
| USD59,000    | Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027                                                      | 61,850             | 0.00            | USD130,000   | Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028                                     | 146,619            | 0.01            |
| USD72,000    | CNH Industrial Capital LLC 4.875% 1/4/2021                                                     | 73,572             | 0.01            | USD1,354,122 | Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028                   | 1,385,488          | 0.10            |
| EUR480,000   | Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022                                                              | 576,043            | 0.04            | USD646,000   | Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050                                      | 706,124            | 0.05            |
| EUR200,000   | Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022                                                              | 244,981            | 0.02            | USD41,000    | Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050                                     | 50,041             | 0.00            |
| USD59,000    | Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024                                                                | 61,514             | 0.00            | USD15,000    | Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050                                     | 18,308             | 0.00            |
| USD10,000    | Colonial Enterprises Inc '144A' 3.25% 15/5/2030                                                | 11,090             | 0.00            | USD470,737   | Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-26 IA' FRN 25/6/2037 | 429,892            | 0.03            |
| EUR345,000   | Comcast Corp 1.25% 20/2/2040                                                                   | 409,311            | 0.03            | USD2,870,000 | Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022                          | 3,037,633          | 0.22            |
| GBP370,000   | Comcast Corp 1.5% 20/2/2029                                                                    | 504,896            | 0.04            | USD12,000    | Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031                         | 12,245             | 0.00            |
| USD965,000   | Comcast Corp 2.65% 1/2/2030                                                                    | 1,053,809          | 0.08            | USD33,000    | Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029                         | 36,259             | 0.00            |
| USD1,392,000 | Comcast Corp 3.4% 15/7/2046                                                                    | 1,523,974          | 0.11            | USD160,000   | Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029                         | 175,799            | 0.01            |
| USD393,000   | Comcast Corp 3.969% 1/11/2047                                                                  | 468,048            | 0.03            | USD7,000     | Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028                          | 7,992              | 0.00            |
| USD518,000   | Comcast Corp 3.999% 1/11/2049                                                                  | 624,314            | 0.05            | USD65,000    | Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050                          | 76,247             | 0.01            |
| USD1,275,000 | COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030                                                    | 1,302,973          | 0.10            | USD15,000    | Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029                          | 17,631             | 0.00            |
| USD1,090,000 | COMM 2014-277P Mortgage Trust FRN 10/8/2049                                                    | 1,168,881          | 0.09            | USD1,181,000 | Crown Castle International Corp 4.45% 15/2/2026                         | 1,370,254          | 0.10            |
| USD3,344,600 | COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust 'Series 2014-CR16 A4' 4.051% 10/4/2047                         | 3,680,711          | 0.27            | USD124,000   | CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025           | 123,380            | 0.01            |
| USD730,000   | COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 A5' 3.696% 10/8/2048                         | 815,000            | 0.06            |              |                                                                         |                    |                 |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD220,000   | CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust ' Series 2017-CX10 A5' FRN 15/11/2050 | 247,003            | 0.02            | USD45,000    | Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043                          | 50,873             | 0.00            |
| USD2,020,000 | CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 A4' FRN 15/11/2051   | 2,407,747          | 0.18            | USD47,000    | Discovery Communications LLC 4.95% 15/5/2042                          | 54,579             | 0.00            |
| USD325,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030                                       | 338,419            | 0.02            | USD197,000   | Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037                             | 231,714            | 0.02            |
| USD200,000   | CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030                                       | 205,777            | 0.02            | USD37,000    | Dollar General Corp 4.125% 3/4/2050                                   | 44,282             | 0.00            |
| USD550,000   | CSX Corp 4.25% 15/3/2029                                                        | 660,412            | 0.05            | USD43,000    | Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.8% 1/11/2043                       | 54,177             | 0.00            |
| USD24,000    | CSX Corp 5.5% 15/4/2041                                                         | 32,725             | 0.00            | USD2,495,000 | DR Horton Inc 2.6% 15/10/2025                                         | 2,678,189          | 0.20            |
| USD625,000   | Cumberland Park CLO Ltd ' Series 2015-2A DR' ' 144A' FRN 20/7/2028              | 596,591            | 0.04            | USD185,000   | DTE Electric Co 3.75% 15/8/2047                                       | 219,016            | 0.02            |
| USD209,556   | Cutwater 2014-I Ltd ' Series 2014-1A AIAR' ' 144A' FRN 15/7/2026                | 209,231            | 0.02            | USD35,000    | DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049                                        | 43,785             | 0.00            |
| USD619,000   | CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045                                                | 794,981            | 0.06            | USD263,000   | DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048                                       | 329,915            | 0.02            |
| USD52,000    | Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027                                 | 55,336             | 0.00            | USD323,000   | Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030                              | 350,708            | 0.03            |
| USD3,400,000 | DaVita Inc 144A' 4.625% 1/6/2030                                                | 3,590,145          | 0.26            | USD108,000   | Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030                              | 117,265            | 0.01            |
| USD30,000    | Dayton Power & Light Co/The 3.95% 15/6/2049                                     | 32,505             | 0.00            | USD289,000   | Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049                              | 321,947            | 0.02            |
| USD700,000   | DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK D' ' 144A' FRN 10/10/2034     | 724,240            | 0.05            | USD174,000   | Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045                              | 205,945            | 0.02            |
| USD59,000    | DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029                                     | 62,197             | 0.00            | USD50,000    | Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046                            | 61,138             | 0.00            |
| USD85,000    | DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025                                     | 91,375             | 0.01            | USD5,000     | Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048                             | 6,139              | 0.00            |
| USD476,000   | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.9% 1/10/2026                        | 537,251            | 0.04            | USD152,000   | Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030                               | 156,111            | 0.01            |
| USD175,000   | Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 8.1% 15/7/2036                        | 232,123            | 0.02            | USD981,000   | Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029                                | 1,070,738          | 0.08            |
| USD312,000   | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026   | 243,387            | 0.02            | USD416,000   | Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029                                | 454,054            | 0.03            |
| USD718,000   | Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029                                           | 730,085            | 0.05            | USD135,000   | Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046                                | 151,419            | 0.01            |
| USD433,000   | Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025                                         | 450,861            | 0.03            | USD40,000    | Duke Energy Progress LLC 2.5% 15/8/2050                               | 39,014             | 0.00            |
| USD700,000   | Discover Financial Services 4.5% 30/1/2026                                      | 803,275            | 0.06            | USD84,000    | Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029                              | 97,658             | 0.01            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD71,000    | Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046                              | 84,037             | 0.01            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD371,000   | Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/3/2043                               | 450,224            | 0.03            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD285,000   | Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045                               | 355,889            | 0.03            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD1,795,000 | DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025                               | 2,086,014          | 0.15            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD158,000   | DXC Technology Co 4% 15/4/2023                                        | 166,789            | 0.01            |
|              |                                                                                 |                    |                 | USD250,000   | Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A BR' ' 144A' FRN 20/1/2030 | 243,301            | 0.02            |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,000,000 | Eaton Vance CLO 2015-1A Ltd FRN 20/1/2030                              | 979,571            | 0.07            | USD1,371,073 | Fannie Mae Pool ' AL6950' 4% 1/12/2042   | 1,510,847          | 0.11            |
| USD78,000    | Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023                              | 86,434             | 0.01            | USD171,694   | Fannie Mae Pool ' AL7207' 4.5% 1/8/2045  | 193,145            | 0.01            |
| USD55,000    | Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028                                | 64,934             | 0.00            | USD204,208   | Fannie Mae Pool ' AL7366' 4.5% 1/8/2042  | 228,617            | 0.02            |
| USD116,000   | Enbridge Energy Partners LP 7.5% 15/4/2038                             | 162,305            | 0.01            | USD104,024   | Fannie Mae Pool ' AL9381' 3% 1/6/2030    | 111,323            | 0.01            |
| USD52,000    | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026  | 51,978             | 0.00            | USD1,391,716 | Fannie Mae Pool ' AR8678' 3% 1/3/2028    | 1,478,964          | 0.11            |
| USD104,000   | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028 | 106,191            | 0.01            | USD523,528   | Fannie Mae Pool ' AS3604' 3% 1/10/2029   | 549,520            | 0.04            |
| USD2,000     | Energy Transfer Operating LP 5.8% 15/6/2038                            | 2,018              | 0.00            | USD301,683   | Fannie Mae Pool ' AS4816' 4% 1/4/2045    | 328,658            | 0.02            |
| USD82,000    | Entergy Louisiana LLC 4.05% 1/9/2023                                   | 89,909             | 0.01            | USD3,823,121 | Fannie Mae Pool ' AS5640' 3.5% 1/8/2045  | 4,144,062          | 0.30            |
| USD235,000   | Entergy Louisiana LLC 5.4% 1/11/2024                                   | 279,315            | 0.02            | USD581,105   | Fannie Mae Pool ' AS5982' 3.5% 1/10/2030 | 624,536            | 0.05            |
| USD304,000   | Equinix Inc 1.25% 15/7/2025                                            | 308,019            | 0.02            | USD4,280,248 | Fannie Mae Pool ' AS7244' 3.5% 1/5/2046  | 4,560,311          | 0.33            |
| USD182,000   | Equinix Inc 1.25% 15/7/2025                                            | 184,406            | 0.01            | USD532,307   | Fannie Mae Pool ' AS8405' 2% 1/11/2031   | 556,015            | 0.04            |
| USD30,000    | Equinix Inc 5.375% 15/5/2027                                           | 32,916             | 0.00            | USD86,727    | Fannie Mae Pool ' AW1281' 3% 1/7/2029    | 92,040             | 0.01            |
| USD78,000    | ESH Hospitality Inc ' 144A' 4.625% 1/10/2027                           | 78,292             | 0.01            | USD413,183   | Fannie Mae Pool ' AW4229' 3% 1/7/2029    | 442,088            | 0.03            |
| USD137,000   | ESH Hospitality Inc ' 144A' 5.25% 1/5/2025                             | 139,086            | 0.01            | USD165,581   | Fannie Mae Pool ' AX6435' 3% 1/1/2030    | 176,541            | 0.01            |
| USD103,000   | Exelon Corp 5.625% 15/6/2035                                           | 137,942            | 0.01            | USD718,547   | Fannie Mae Pool ' AX7241' 3.5% 1/11/2029 | 762,789            | 0.06            |
| USD1,373,000 | Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025                               | 1,506,913          | 0.11            | USD2,466,592 | Fannie Mae Pool ' BC1158' 3.5% 1/2/2046  | 2,634,109          | 0.19            |
| EUR430,000   | Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039                                      | 508,068            | 0.04            | USD1,111,674 | Fannie Mae Pool ' BC1873' 2.5% 1/6/2031  | 1,186,514          | 0.09            |
| USD1,684,698 | Fannie Mae Pool 2.5% 1/4/2028                                          | 1,782,964          | 0.13            | USD29,624    | Fannie Mae Pool ' BK7642' 4% 1/9/2033    | 32,059             | 0.00            |
| USD2,244,311 | Fannie Mae Pool 5% 1/10/2035                                           | 2,585,552          | 0.19            | USD1,330,993 | Fannie Mae Pool ' BM3537' 3% 1/1/2031    | 1,413,035          | 0.10            |
| USD775,870   | Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037                                          | 912,424            | 0.07            | USD4,031,769 | Fannie Mae Pool ' BM3961' 3% 1/3/2047    | 4,380,357          | 0.32            |
| USD549,946   | Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037                                          | 645,603            | 0.05            | USD13,154    | Fannie Mae Pool ' CA0789' 3.5% 1/11/2032 | 14,324             | 0.00            |
| USD681,981   | Fannie Mae Pool 6% 1/5/2041                                            | 804,349            | 0.06            | USD138,030   | Fannie Mae Pool ' CA0995' 3.5% 1/1/2048  | 151,311            | 0.01            |
| USD10,693    | Fannie Mae Pool ' 735989' 5.5% 1/2/2035                                | 12,555             | 0.00            | USD165,269   | Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033   | 179,201            | 0.01            |
| USD46        | Fannie Mae Pool ' 745832' 6% 1/4/2021                                  | 47                 | 0.00            |              |                                          |                    |                 |
| USD2         | Fannie Mae Pool ' 745833' 6% 1/1/2021                                  | 2                  | 0.00            |              |                                          |                    |                 |
| USD171       | Fannie Mae Pool ' 885501' 5.5% 1/6/2021                                | 172                | 0.00            |              |                                          |                    |                 |
| USD74,970    | Fannie Mae Pool ' AL5930' 4.5% 1/1/2043                                | 83,841             | 0.01            |              |                                          |                    |                 |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD116,307   | Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033                      | 125,856            | 0.01            | USD404,000   | Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026                       | 452,639            | 0.03            |
| USD86,590    | Fannie Mae Pool ' CA2527' 4% 1/10/2033                      | 94,085             | 0.01            | USD891,000   | Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029                       | 1,012,300          | 0.07            |
| USD82,984    | Fannie Mae Pool ' CA2528' 4% 1/10/2033                      | 89,015             | 0.01            | USD503,000   | Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028                      | 596,703            | 0.04            |
| USD373,421   | Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5% 1/2/2050                     | 403,762            | 0.03            | USD575,000   | Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049       | 645,169            | 0.05            |
| USD285,000   | Fannie Mae-Aces ' Series 2019-M1 A2' FRN 25/9/2028          | 334,189            | 0.02            | USD155,000   | Florida Power & Light Co 3.99% 1/3/2049        | 198,460            | 0.01            |
| USD1,000,000 | FBR Securitization Trust ' Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035 | 960,151            | 0.07            | USD39,000    | Florida Power & Light Co 5.69% 1/3/2040        | 57,590             | 0.00            |
| USD3,000     | Federal Home Loan Mortgage Corp 6.25% 15/7/2032             | 4,681              | 0.00            | EUR100,000   | Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/2/2023      | 117,153            | 0.01            |
| USD520,000   | FedEx Corp 3.8% 15/5/2025                                   | 588,928            | 0.04            | EUR105,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024       | 126,665            | 0.01            |
| USD324,000   | FedEx Corp 4.05% 15/2/2048                                  | 359,588            | 0.03            | USD1,050,000 | Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021       | 1,053,937          | 0.08            |
| USD38,000    | FedEx Corp 4.1% 15/4/2043                                   | 42,094             | 0.00            | USD721,961   | Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2045            | 793,624            | 0.06            |
| USD115,000   | FedEx Corp 4.1% 1/2/2045                                    | 129,029            | 0.01            | USD151,416   | Freddie Mac Gold Pool 5% 1/10/2036             | 171,471            | 0.01            |
| EUR760,000   | Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023  | 924,458            | 0.07            | USD499,259   | Freddie Mac Gold Pool ' A88491' 4.5% 1/9/2039  | 558,652            | 0.04            |
| GBP920,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/5/2025 | 1,322,870          | 0.10            | USD144,010   | Freddie Mac Gold Pool ' A91182' 4.5% 1/2/2040  | 160,179            | 0.01            |
| EUR435,000   | Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039  | 625,473            | 0.05            | USD1,036     | Freddie Mac Gold Pool ' G01443' 6.5% 1/8/2032  | 1,171              | 0.00            |
| USD118,000   | Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026     | 131,983            | 0.01            | USD2,187,047 | Freddie Mac Gold Pool ' G07787' 4% 1/8/2044    | 2,430,804          | 0.18            |
| USD97,000    | FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025                             | 99,155             | 0.01            | USD864,070   | Freddie Mac Gold Pool ' G07924' 3.5% 1/1/2045  | 947,671            | 0.07            |
| USD165,000   | FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030                             | 169,972            | 0.01            | USD1,578,338 | Freddie Mac Gold Pool ' G08620' 3.5% 1/12/2044 | 1,686,784          | 0.12            |
| USD241,000   | FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050                              | 241,077            | 0.02            | USD1         | Freddie Mac Gold Pool ' G11769' 5% 1/10/2020   | 1                  | 0.00            |
| USD1,404,000 | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35% 15/1/2025        | 1,563,482          | 0.11            | USD14        | Freddie Mac Gold Pool ' G11777' 5% 1/10/2020   | 14                 | 0.00            |
| USD492,000   | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.55% 1/4/2049         | 567,165            | 0.04            | USD1,685     | Freddie Mac Gold Pool ' G12454' 5.5% 1/11/2021 | 1,717              | 0.00            |
| USD2,000     | FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 5.45% 15/7/2044        | 2,512              | 0.00            | USD5,911,990 | Freddie Mac Gold Pool ' G60037' 3% 1/10/2043   | 6,405,198          | 0.47            |
| EUR500,000   | Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030                                  | 631,925            | 0.05            | USD625,770   | Freddie Mac Gold Pool ' G60081' 4% 1/6/2045    | 703,954            | 0.05            |
| GBP460,000   | Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025                                   | 652,318            | 0.05            | USD331       | Freddie Mac Gold Pool ' J03831' 5% 1/11/2021   | 329                | 0.00            |
| USD825,000   | Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030                                   | 883,529            | 0.06            | USD1,803,674 | Freddie Mac Gold Pool ' J21439' 2.5% 1/12/2027 | 1,911,298          | 0.14            |
| GBP100,000   | Fiserv Inc 3% 1/7/2031                                      | 150,071            | 0.01            | USD1,149,955 | Freddie Mac Gold Pool ' Q31644' 4% 1/2/2045    | 1,265,986          | 0.09            |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,037,358 | Freddie Mac Pool ‘ RA3282’ 3% 1/8/2050                                    | 1,118,886          | 0.08            | USD1,669     | Ginnie Mae I Pool ‘ 781276’ 6.5% 15/4/2031                                         | 1,940              | 0.00            |
| USD251,594   | Freddie Mac Pool ‘ RA3313’ 3% 1/8/2050                                    | 267,623            | 0.02            | USD1,839,910 | Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2044                                                   | 1,951,844          | 0.14            |
| USD337,853   | Freddie Mac Pool ‘ RA3324’ 3% 1/8/2050                                    | 360,411            | 0.03            | USD1,662,352 | Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2045                                                    | 1,762,616          | 0.13            |
| USD336,682   | Freddie Mac Pool ‘ RA3388’ 3% 1/8/2050                                    | 359,162            | 0.03            | USD2,385,742 | Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047                                                    | 2,574,994          | 0.19            |
| USD59,000    | Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027                                          | 62,627             | 0.00            | USD1,297,251 | Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2041                                                  | 1,444,537          | 0.11            |
| USD59,000    | Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029                                       | 64,852             | 0.00            | USD23,528    | Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/2/2050                                                  | 25,266             | 0.00            |
| USD1,265,000 | FREMF 2018-K72 Mortgage Trust ‘ Series 2018-K72 B’ ‘ 144A’ FRN 25/12/2050 | 1,420,816          | 0.10            | USD521,755   | Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2040                                                    | 584,020            | 0.04            |
| USD1,250,000 | Galaxy XXII CLO Ltd ‘ Series 2016-22A AIR’ ‘ 144A’ FRN 16/7/2028          | 1,239,925          | 0.09            | USD122,528   | Ginnie Mae II Pool ‘ BD0560’ 4.5% 20/9/2048                                        | 133,882            | 0.01            |
| USD1,480,000 | Galaxy XXIII CLO Ltd ‘ Series 2017-23A A’ ‘ 144A’ FRN 24/4/2029           | 1,466,235          | 0.11            | USD8,027,287 | Ginnie Mae II Pool ‘ MA4069’ 3.5% 20/11/2046                                       | 8,530,066          | 0.62            |
| USD225,000   | General Electric Co 5.875% 14/1/2038                                      | 261,015            | 0.02            | USD953,767   | Ginnie Mae II Pool ‘ MA4838’ 4% 20/11/2047                                         | 1,025,024          | 0.08            |
| USD156,000   | General Electric Co 6.875% 10/1/2039                                      | 197,918            | 0.01            | USD462,379   | Ginnie Mae II Pool ‘ MA4901’ 4% 20/12/2047                                         | 497,656            | 0.04            |
| EUR130,000   | General Mills Inc 0.45% 15/1/2026                                         | 156,153            | 0.01            | USD817,295   | Ginnie Mae II Pool ‘ MA5818’ 4.5% 20/3/2049                                        | 881,216            | 0.06            |
| USD121,000   | General Motors Co 6.8% 1/10/2027                                          | 147,866            | 0.01            | USD23,080    | Ginnie Mae II Pool ‘ MA6412’ 4.5% 20/1/2050                                        | 24,787             | 0.00            |
| EUR300,000   | General Motors Financial Co Inc 0.85% 26/2/2026                           | 342,520            | 0.03            | USD23,528    | Ginnie Mae II Pool ‘ MA6477’ 4.5% 20/2/2050                                        | 25,266             | 0.00            |
| USD220,000   | General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025                           | 226,735            | 0.02            | USD293,186   | Ginnie Mae II Pool ‘ MA6601’ 4% 20/4/2050                                          | 312,327            | 0.02            |
| USD229,000   | General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025                            | 237,891            | 0.02            | USD71,850    | Ginnie Mae II Pool ‘ MA6602’ 4.5% 20/4/2050                                        | 77,163             | 0.01            |
| USD2,533,000 | General Motors Financial Co Inc 3.5% 7/11/2024                            | 2,680,199          | 0.20            | USD333,000   | Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029                                                 | 364,643            | 0.03            |
| USD145,000   | General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024                           | 154,860            | 0.01            | USD556,000   | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031                                 | 577,912            | 0.04            |
| USD58,000    | General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025                              | 62,465             | 0.00            | USD2,000     | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028                               | 2,266              | 0.00            |
| USD167,000   | Georgia-Pacific LLC ‘ 144A’ 1.75% 30/9/2025                               | 174,632            | 0.01            | USD650,000   | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd ‘ Series 2017-1A CR’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2029 | 624,839            | 0.05            |
| USD29,000    | Georgia-Pacific LLC ‘ 144A’ 1.75% 30/9/2025                               | 30,325             | 0.00            | USD2,000,000 | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd ‘ Series 2017-1A DR’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2029 | 1,857,531          | 0.14            |
| USD637,000   | Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026                                        | 726,261            | 0.05            | USD866,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025                                         | 953,847            | 0.07            |
| USD88,000    | Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045                                         | 113,404            | 0.01            | USD871,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025                                          | 963,271            | 0.07            |
| USD4,397     | Ginnie Mae I Pool ‘ 437096’ 6.5% 15/7/2031                                | 4,984              | 0.00            |              |                                                                                    |                    |                 |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD245,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026                                     | 273,598            | 0.02            | USD104,000   | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030                               | 107,347            | 0.01            |
| USD978,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025                                     | 1,095,668          | 0.08            | USD91,000    | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025    | 92,583             | 0.01            |
| USD412,000   | Goldman Sachs Group Inc/The 4% 3/3/2024                                         | 456,617            | 0.03            | USD59,000    | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027    | 60,907             | 0.00            |
| USD156,366   | Government National Mortgage Association II 4% 20/4/2050                        | 166,574            | 0.01            | USD2,674,405 | HIS Asset Securitization Corp Trust 2007-NC1 FRN 25/4/2037                      | 2,098,416          | 0.15            |
| USD343,000   | Gran Tierra Energy Inc ' 144A' 7.75% 23/5/2027                                  | 152,592            | 0.01            | EUR170,000   | Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032                                     | 202,042            | 0.01            |
| USD280,000   | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 ' Series 2014-GC22 B' FRN 10/6/2047      | 294,173            | 0.02            | EUR1,265,000 | Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023                                      | 1,556,178          | 0.11            |
| USD690,000   | GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 3.506% 10/10/2048                        | 764,518            | 0.06            | USD144,000   | Honeywell International Inc 3.812% 21/11/2047                                   | 182,399            | 0.01            |
| USD1,380,000 | GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 A4' 3.43% 10/8/2050     | 1,562,265          | 0.11            | USD80,000    | Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 15/3/2025                                 | 81,436             | 0.01            |
| USD1,127,258 | GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 ' Series 2005-RP1 2A1' ' 144A' FRN 25/1/2035 | 1,089,417          | 0.08            | USD2,000,000 | HPS Loan Management 15-2019 Ltd ' Series 15A-19 A1' ' 144A' FRN 22/7/2032       | 1,999,363          | 0.15            |
| USD834,198   | GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 ' Series 2005-RP3 2A1' ' 144A' FRN 25/9/2035 | 792,337            | 0.06            | USD285,000   | Huntington Ingalls Industries Inc ' 144A' 3.844% 1/5/2025                       | 312,439            | 0.02            |
| USD98,000    | H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025                                      | 101,982            | 0.01            | USD1,226,000 | Hyundai Capital America ' 144A' 2.375% 10/2/2023                                | 1,259,690          | 0.09            |
| USD91,000    | Hanesbrands Inc ' 144A' 4.625% 15/5/2024                                        | 96,223             | 0.01            | USD1,812,000 | Hyundai Capital America ' 144A' 3.95% 1/2/2022                                  | 1,881,082          | 0.14            |
| USD91,000    | Hanesbrands Inc ' 144A' 4.875% 15/5/2026                                        | 99,384             | 0.01            | USD52,000    | iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028                                | 49,876             | 0.00            |
| USD287,000   | Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029                                                      | 301,267            | 0.02            | USD78,000    | iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027                                | 78,063             | 0.01            |
| USD1,140,000 | HCA Inc 5.25% 15/4/2025                                                         | 1,329,320          | 0.10            | USD85,000    | iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026                                        | 89,440             | 0.01            |
| USD285,000   | HCA Inc 5.25% 15/6/2026                                                         | 336,590            | 0.02            | USD1,008,696 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 ' Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2036 | 904,804            | 0.07            |
| USD267,000   | HCA Inc 5.375% 1/2/2025                                                         | 301,439            | 0.02            | USD310,000   | Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032                                   | 312,637            | 0.02            |
| USD104,000   | HCA Inc 5.375% 1/9/2026                                                         | 118,295            | 0.01            | USD38,000    | Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028                                   | 44,204             | 0.00            |
| USD150,000   | HCA Inc 5.625% 1/9/2028                                                         | 178,579            | 0.01            | EUR330,000   | International Business Machines Corp 1.2% 11/2/2040                             | 393,998            | 0.03            |
| USD150,000   | HCA Inc 5.875% 15/2/2026                                                        | 171,938            | 0.01            | USD251,000   | International Business Machines Corp 1.7% 15/5/2027                             | 259,477            | 0.02            |
| USD393,000   | HCA Inc 5.875% 1/2/2029                                                         | 479,951            | 0.04            | USD15,000    | International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030                            | 15,476             | 0.00            |
| USD274,000   | HCA Inc 5.875% 1/2/2029                                                         | 334,623            | 0.02            |              |                                                                                 |                    |                 |
| USD91,000    | Hewlett Packard Enterprise Co 4.9% 15/10/2025                                   | 105,122            | 0.01            |              |                                                                                 |                    |                 |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD280,000   | International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030                                                      | 288,882            | 0.02            | USD1,377,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 A5' 3.694% 15/3/2050 | 1,565,612          | 0.11            |
| USD1,105,000 | International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026                                                       | 1,255,985          | 0.09            | USD596,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 13/3/2026                                                       | 623,186            | 0.05            |
| USD841,000   | International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029                                                       | 974,633            | 0.07            | USD1,737,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028                                                        | 1,955,989          | 0.14            |
| USD196,000   | International Paper Co 4.4% 15/8/2047                                                                     | 234,940            | 0.02            | USD1,457,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029                                                       | 1,695,268          | 0.12            |
| EUR100,000   | IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025                                                                                 | 121,820            | 0.01            | USD302,000   | JPMorgan Chase & Co FRN 22/2/2048                                                       | 382,354            | 0.03            |
| USD200,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026                                                                            | 209,250            | 0.02            | USD1,532,000 | JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051                                                       | 1,642,867          | 0.12            |
| USD200,000   | IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027                                                                             | 211,065            | 0.02            | EUR2,960,000 | JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/1/2024                                                    | 3,595,107          | 0.26            |
| USD1,138,000 | Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028                                                                     | 1,186,376          | 0.09            | USD23,000    | Kinder Morgan Energy Partners LP 5.5% 1/3/2044                                          | 27,386             | 0.00            |
| USD696,000   | Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030                                                                  | 736,316            | 0.05            | USD196,000   | KLA Corp 3.3% 1/3/2050                                                                  | 207,817            | 0.02            |
| USD5,546,100 | IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036                                | 2,276,991          | 0.17            | USD1,084,000 | KLA Corp 4.1% 15/3/2029*                                                                | 1,297,286          | 0.09            |
| USD1,410,000 | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038 | 1,524,502          | 0.11            | USD59,000    | L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025                                                     | 63,926             | 0.00            |
| USD235,000   | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028                                             | 249,100            | 0.02            | USD2,027,000 | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028                                                | 2,418,509          | 0.18            |
| USD71,000    | Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028                                             | 75,260             | 0.01            | USD1,085,000 | L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028                                                | 1,294,564          | 0.09            |
| USD91,000    | JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028                                               | 101,437            | 0.01            | USD636,000   | Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030                                                        | 657,772            | 0.05            |
| USD1,290,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031            | 1,371,016          | 0.10            | USD140,000   | Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050                                                      | 146,938            | 0.01            |
| USD690,000   | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JPI 'Series 2015-JPI C' FRN 15/1/2049           | 691,711            | 0.05            | USD547,000   | Lam Research Corp 4% 15/3/2029                                                          | 653,980            | 0.05            |
| USD1,229,000 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049                   | 1,370,682          | 0.10            | USD59,000    | Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028                                                 | 58,742             | 0.00            |
| USD1,000,000 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C2 'Series 2016-C2 A4' 3.144% 15/6/2049                   | 1,095,173          | 0.08            | USD65,000    | Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026                                                         | 68,040             | 0.00            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD85,000    | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024                                        | 88,710             | 0.01            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD85,000    | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026                                        | 89,332             | 0.01            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD1,310,000 | LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 A4' '144A' 3.551% 12/7/2050                            | 1,453,988          | 0.11            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD1,000,000 | Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026                | 1,014,191          | 0.07            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD3,310,000 | Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027                 | 3,348,721          | 0.25            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD52,000    | Lennar Corp 4.75% 30/5/2025                                                             | 57,270             | 0.00            |
|              |                                                                                                           |                    |                 | USD91,000    | Lennar Corp 4.75% 29/11/2027                                                            | 104,195            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,335,000 | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                                       | 1,374,716          | 0.10            | USD52,000    | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026           | 54,881             | 0.00            |
| USD401,000   | Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028                                       | 412,930            | 0.03            | USD54,000    | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025 | 56,754             | 0.00            |
| USD104,000   | Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027                                     | 108,867            | 0.01            | USD180,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025 | 189,180            | 0.01            |
| USD78,000    | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026                                             | 81,671             | 0.01            | USD111,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024         | 119,614            | 0.01            |
| USD2,380,000 | Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024                                            | 2,421,400          | 0.18            | USD78,000    | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027          | 86,320             | 0.01            |
| USD600,000   | Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029             | 594,895            | 0.04            | USD60,000    | MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026                                                          | 61,026             | 0.00            |
| USD1,000,000 | Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030          | 987,230            | 0.07            | USD103,000   | MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027                                                           | 109,067            | 0.01            |
| USD500,000   | Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A A2R' '144A' FRN 27/1/2026            | 493,609            | 0.04            | USD103,000   | MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025                                                          | 110,649            | 0.01            |
| USD500,000   | Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030        | 498,668            | 0.04            | USD96,000    | Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036                                                                      | 114,833            | 0.01            |
| USD299,000   | Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030                                    | 326,571            | 0.02            | USD140,000   | Microsoft Corp 4.5% 1/10/2040                                                                      | 188,303            | 0.01            |
| USD78,000    | Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026                           | 80,864             | 0.01            | USD20,000    | MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027                                                                | 22,485             | 0.00            |
| EUR290,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*                                        | 364,863            | 0.03            | USD380,000   | MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050                                                              | 424,688            | 0.03            |
| EUR255,000   | Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030                                         | 342,980            | 0.03            | USD210,000   | MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029                                                              | 249,926            | 0.02            |
| EUR260,000   | Mastercard Inc 1.1% 1/12/2022                                                     | 318,870            | 0.02            | EUR800,000   | MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025                                                           | 952,257            | 0.07            |
| USD55,000    | Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029                                                     | 62,006             | 0.00            | USD72,000    | Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022                                                            | 75,303             | 0.01            |
| USD107,000   | Mastercard Inc 3.35% 26/3/2030                                                    | 125,494            | 0.01            | USD225,000   | Moody's Corp 3.75% 24/3/2025                                                                       | 254,426            | 0.02            |
| USD1,467,041 | Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-OPT2 'Series 2004-OPT2 A1' FRN 25/9/2034 | 1,379,025          | 0.10            | USD1,460,000 | Moody's Corp 4.875% 15/2/2024                                                                      | 1,654,121          | 0.12            |
| USD85,000    | Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026                                             | 74,939             | 0.01            | USD459,000   | Morgan Stanley FRN 22/7/2028                                                                       | 517,746            | 0.04            |
| EUR330,000   | Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024                             | 395,945            | 0.03            | USD1,157,000 | Morgan Stanley FRN 24/1/2029                                                                       | 1,328,613          | 0.10            |
| USD280,000   | McDonald's Corp 4.6% 26/5/2045                                                    | 348,367            | 0.03            | USD625,000   | Morgan Stanley FRN 23/1/2030                                                                       | 752,496            | 0.06            |
| USD450,000   | McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035                                                    | 570,458            | 0.04            | USD601,000   | Morgan Stanley FRN 22/1/2031                                                                       | 646,173            | 0.05            |
| EUR440,000   | Metropolitan Life Global Funding I 23/9/2022 (Zero Coupon)                        | 525,363            | 0.04            | USD136,000   | Morgan Stanley FRN 1/4/2031                                                                        | 157,003            | 0.01            |
| EUR100,000   | Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024                                | 120,862            | 0.01            | USD140,000   | Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024                                                                     | 156,273            | 0.01            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD852,000   | Morgan Stanley 2014-150E 3.912% 9/9/2032                                                             | 921,376            | 0.07            | USD134,000   | Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029                                                         | 157,055            | 0.01            |
| USD5,028,493 | Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-HE6 'Series 2007-HE6 A2' FRN 25/5/2037                   | 4,344,480          | 0.32            | USD115,000   | Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044                                                          | 133,279            | 0.01            |
| USD180,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050 | 155,599            | 0.01            | USD350,000   | MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028                                     | 342,493            | 0.03            |
| USD700,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 C' FRN 15/11/2049       | 629,016            | 0.05            | USD490,000   | MPLX LP 2.65% 15/8/2030                                                                       | 485,190            | 0.04            |
| USD555,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 AS' FRN 15/12/2049      | 620,964            | 0.05            | EUR300,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025                              | 377,049            | 0.03            |
| USD845,000   | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049    | 949,107            | 0.07            | USD91,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029                               | 96,503             | 0.01            |
| USD1,365,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 AS' 3.599% 15/5/2050    | 1,531,882          | 0.11            | USD143,000   | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027                                 | 151,565            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 FRN 15/12/2050                                                     | 1,130,582          | 0.08            | USD40,000    | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026                                | 42,316             | 0.00            |
| USD848,700   | Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 A5' 3.53% 15/6/2050                           | 955,914            | 0.07            | USD820,000   | Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-C 'Series 2020-CA A2A' '144A' 2.15% 15/11/2068 | 844,273            | 0.06            |
| USD880,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051                          | 1,034,393          | 0.08            | USD850,000   | Navient Student Loan Trust 2020-CA FRN 15/11/2068                                             | 869,293            | 0.06            |
| USD455,000   | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051                             | 455,932            | 0.03            | EUR300,000   | Netflix Inc 3% 15/6/2025                                                                      | 377,071            | 0.03            |
| USD1,100,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051                          | 1,310,272          | 0.10            | USD104,000   | Netflix Inc 4.375% 15/11/2026                                                                 | 115,930            | 0.01            |
| USD1,495,425 | Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036                       | 870,738            | 0.06            | USD163,000   | Netflix Inc 4.875% 15/4/2028                                                                  | 188,938            | 0.01            |
| USD251,679   | Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 3.1% 20/4/2046                                                        | 256,898            | 0.02            | USD104,000   | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030                                                           | 120,588            | 0.01            |
| USD194,000   | Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030                                                               | 193,503            | 0.01            | USD91,000    | Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029                                                          | 109,969            | 0.01            |
| USD1,425,000 | Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028                                                                | 1,647,466          | 0.12            | USD85,000    | Netflix Inc 5.875% 15/2/2025                                                                  | 98,166             | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD195,000   | Netflix Inc 5.875% 15/11/2028                                                                 | 240,329            | 0.02            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD85,000    | Netflix Inc 6.375% 15/5/2029                                                                  | 107,614            | 0.01            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD2,397,393 | Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028                      | 2,390,523          | 0.18            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD3,000,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 35 Ltd 'Series 2019-35A A1' '144A' FRN 19/1/2033           | 3,006,815          | 0.22            |
|              |                                                                                                      |                    |                 | USD1,150,000 | New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035            | 1,113,571          | 0.08            |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD1,966,424 | Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037      | 1,910,520          | 0.14            | USD88,000    | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                                                        | 97,704             | 0.01            |
| USD202,000   | Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026                                                   | 218,665            | 0.02            | USD1,929,000 | Oracle Corp 3.8% 15/11/2037                                                      | 2,218,225          | 0.16            |
| USD1,254,000 | NGPL PipeCo LLC '144A' 4.875% 15/8/2027                                           | 1,372,333          | 0.10            | USD110,000   | Otis Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/2/2030                                      | 117,349            | 0.01            |
| USD567,000   | Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029                                             | 620,031            | 0.05            | USD52,000    | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030 | 50,245             | 0.00            |
| USD373,000   | Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050                                         | 398,381            | 0.03            | USD65,000    | Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027     | 63,972             | 0.00            |
| USD19,000    | Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045                                          | 23,929             | 0.00            | USD600,000   | OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031                           | 597,524            | 0.04            |
| USD947,000   | Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027                                                | 1,053,311          | 0.08            | USD4,000     | PacifiCorp 2.95% 1/6/2023                                                        | 4,258              | 0.00            |
| USD72,000    | NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029                                             | 78,647             | 0.01            | USD500,000   | Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A AIA' '144A' FRN 16/7/2031           | 496,500            | 0.04            |
| USD85,000    | NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028                                                    | 92,634             | 0.01            | USD160,000   | Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024                                              | 171,468            | 0.01            |
| USD124,000   | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027                                                   | 132,551            | 0.01            | USD31,000    | Parker-Hannifin Corp 3.25% 14/6/2029                                             | 35,002             | 0.00            |
| USD104,000   | NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026                                                    | 111,581            | 0.01            | USD65,000    | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025                | 66,429             | 0.00            |
| USD160,000   | NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030                                                        | 177,563            | 0.01            | USD72,000    | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027               | 74,602             | 0.01            |
| USD532,000   | NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026                                                        | 602,278            | 0.04            | USD265,000   | PayPal Holdings Inc 2.4% 1/10/2024                                               | 282,953            | 0.02            |
| USD747,000   | NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050                                                         | 842,092            | 0.06            | USD59,000    | PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026                                                   | 60,091             | 0.00            |
| USD1,000,000 | Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A AIR2' '144A' FRN 25/1/2031   | 978,497            | 0.07            | USD710,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024              | 751,957            | 0.06            |
| USD204,000   | Ohio Power Co 4% 1/6/2049                                                         | 247,961            | 0.02            | USD190,000   | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025                | 213,472            | 0.02            |
| USD98,000    | Ohio Power Co 4% 1/6/2049                                                         | 119,118            | 0.01            | USD65,000    | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.45% 29/1/2026             | 74,494             | 0.01            |
| USD690,000   | Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT D' '144A' FRN 10/5/2039      | 660,778            | 0.05            | USD117,000   | Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029                                                       | 137,047            | 0.01            |
| USD1,010,000 | Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT A' '144A' 3.566% 10/5/2039   | 1,089,325          | 0.08            | USD455,000   | PG&E Corp 5% 1/7/2028                                                            | 454,836            | 0.03            |
| USD311,000   | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049                                     | 342,730            | 0.03            | USD137,000   | PG&E Corp 5% 1/7/2028                                                            | 136,951            | 0.01            |
| USD37,000    | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047                                     | 44,702             | 0.00            | USD184,000   | Philip Morris International Inc 1.125% 1/5/2023                                  | 187,220            | 0.01            |
| USD200,000   | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 1/6/2049                                      | 246,800            | 0.02            | EUR500,000   | Philip Morris International Inc 3.125% 3/6/2033                                  | 723,183            | 0.05            |
| USD630,000   | OneMain Financial Issuance Trust 2016-3 'Series 2016-3A A' '144A' 3.83% 18/6/2031 | 645,046            | 0.05            | USD85,000    | Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027                                     | 90,206             | 0.01            |
| USD42,000    | Oracle Corp 3.6% 1/4/2050                                                         | 46,632             | 0.00            |              |                                                                                  |                    |                 |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                               | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| EUR180,000   | Prologis Euro Finance LLC 1% 6/2/2035                                                                     | 215,210            | 0.02            | USD55,000    | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027                    | 50,418             | 0.00            |
| EUR340,000   | Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049                                                                  | 403,409            | 0.03            | USD500,000   | Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 20/5/2031        | 494,695            | 0.04            |
| USD203,000   | Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029                                                 | 201,160            | 0.01            | USD19,000    | RPM International Inc 5.25% 1/6/2045                                           | 23,009             | 0.00            |
| USD77,000    | Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2025                                                           | 85,109             | 0.01            | USD1,250,000 | RR 1 LLC ' Series 2017-1A A2R' ' 144A' FRN 15/7/2029                           | 1,231,707          | 0.09            |
| USD261,000   | Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2027                                                           | 289,737            | 0.02            | USD180,000   | Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024                                                 | 190,125            | 0.01            |
| USD9,000     | Public Service Electric and Gas Co 3.6% 1/12/2047                                                         | 10,699             | 0.00            | USD113,000   | Ryder System Inc 2.875% 1/6/2022                                               | 117,465            | 0.01            |
| USD60,000    | Public Service Electric and Gas Co 5.5% 1/3/2040                                                          | 86,225             | 0.01            | USD315,000   | Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025                                               | 363,339            | 0.03            |
| USD59,000    | PulteGroup Inc 5% 15/1/2027                                                                               | 67,555             | 0.00            | USD45,000    | Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025                                               | 51,906             | 0.00            |
| USD72,000    | PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026                                                                              | 82,649             | 0.01            | USD347,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028                                    | 381,060            | 0.03            |
| USD390,000   | QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047                                                                               | 494,527            | 0.04            | USD1,418,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025                                   | 1,650,752          | 0.12            |
| USD152,000   | QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045                                                                               | 205,468            | 0.02            | USD205,000   | Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024                                       | 204,039            | 0.01            |
| USD80,000    | Quicken Loans LLC ' 144A' 5.25% 15/1/2028                                                                 | 85,584             | 0.01            | USD1,552,000 | Select Medical Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2026                                    | 1,661,090          | 0.12            |
| USD66,000    | Realty Income Corp 3% 15/1/2027                                                                           | 71,351             | 0.01            | USD52,426    | Seneca Park CLO Ltd 2014-1 ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026          | 52,429             | 0.00            |
| USD70,000    | Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031                                                                        | 77,660             | 0.01            | USD1,027,000 | Service Properties Trust 5% 15/8/2022                                          | 1,032,135          | 0.08            |
| EUR200,000   | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026                                                                  | 252,381            | 0.02            | USD182,000   | Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025                                        | 198,006            | 0.01            |
| USD1,000,000 | Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A AR' ' 144A' FRN 20/12/2028                                       | 990,127            | 0.07            | USD514,800   | Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049                 | 543,270            | 0.04            |
| USD86,000    | RELX Capital Inc 3% 2/5/2030                                                                              | 94,135             | 0.01            | USD345,000   | Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030                                         | 357,774            | 0.03            |
| USD60,000    | RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023                                                                           | 64,200             | 0.00            | EUR200,000   | Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028                                             | 237,438            | 0.02            |
| USD680,000   | RELX Capital Inc 4% 18/3/2029                                                                             | 801,408            | 0.06            | USD150,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2024                                   | 156,328            | 0.01            |
| USD586,855   | Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) ' Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035          | 616,918            | 0.05            | USD150,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027                                        | 159,379            | 0.01            |
| USD90,000    | Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030                                                                       | 95,460             | 0.01            | USD124,000   | Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029                                      | 136,719            | 0.01            |
| USD729,000   | Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027                                                                   | 827,246            | 0.06            | USD104,000   | Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024                          | 101,050            | 0.01            |
| USD1,090,000 | Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045                                                                     | 1,349,169          | 0.10            | USD52,000    | Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2027*                           | 50,990             | 0.00            |
| USD1,528,000 | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 5.125% 15/7/2023 | 1,552,830          | 0.11            | USD1,006,372 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A ' Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033 | 988,397            | 0.07            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                            | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD2,732,091 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-BA4' FRN 15/6/2039                           | 2,584,129          | 0.19            | USD60,000  | Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029              | 63,316             | 0.00            |
| USD3,204,621 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039                          | 3,028,534          | 0.22            | USD104,000 | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023                                         | 105,815            | 0.01            |
| USD1,360,000 | SLM Private Education Loan Trust 2010-C FRN 15/10/2041                                                 | 1,478,463          | 0.11            | USD85,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026                                           | 87,885             | 0.01            |
| USD69,000    | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025                                                                      | 68,310             | 0.00            | USD59,000  | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027                                             | 62,232             | 0.00            |
| USD1,488,000 | SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025                                                                      | 1,473,120          | 0.11            | USD575,000 | Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021                                                      | 587,533            | 0.04            |
| USD680,000   | SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043                        | 712,743            | 0.05            | USD10,000  | Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048                                                         | 12,680             | 0.00            |
| USD885,000   | SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3% 15/8/2045                          | 895,278            | 0.07            | USD78,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028         | 80,079             | 0.01            |
| USD368,000   | Southern California Edison Co 2.25% 1/6/2030                                                           | 374,336            | 0.03            | USD52,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025      | 53,268             | 0.00            |
| USD140,000   | Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021                                                            | 141,721            | 0.01            | USD52,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027      | 53,810             | 0.00            |
| USD285,000   | Southern California Edison Co 3.7% 1/8/2025                                                            | 316,338            | 0.02            | USD104,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030 | 109,298            | 0.01            |
| USD300,000   | Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042                                                                   | 384,281            | 0.03            | USD104,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026     | 110,164            | 0.01            |
| USD1,843,805 | Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028                              | 1,852,764          | 0.14            | USD78,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027       | 84,747             | 0.01            |
| USD2,848,823 | Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030                              | 2,853,538          | 0.21            | USD78,000  | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029     | 86,141             | 0.01            |
| USD574,375   | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021 | 581,994            | 0.04            | USD52,000  | Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027                                  | 58,581             | 0.00            |
| USD104,000   | Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028                                                      | 110,240            | 0.01            | USD104,000 | TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028                                                        | 105,040            | 0.01            |
| USD52,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027                                                         | 54,476             | 0.00            | USD111,000 | TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029                                                            | 111,382            | 0.01            |
| USD85,000    | Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025                                                        | 88,256             | 0.01            | USD52,000  | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027                                                           | 55,435             | 0.00            |
| USD65,000    | Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031                                                                     | 70,073             | 0.01            | USD59,000  | Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026                                            | 61,921             | 0.00            |
| USD2,289,235 | Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 'Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2036       | 1,814,868          | 0.13            | USD59,000  | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024                                             | 60,943             | 0.00            |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                         | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding       | Description                                                      | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD104,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028                                      | 107,881            | 0.01            | USD5,000      | Truist Bank FRN 26/10/2021                                       | 5,023              | 0.00            |
| USD215,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026                                       | 224,365            | 0.02            | USD59,000     | Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026                                 | 55,018             | 0.00            |
| USD143,000   | Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025                                               | 146,789            | 0.01            | USD510,000    | Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026                                | 558,062            | 0.04            |
| USD150,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027                                      | 158,250            | 0.01            | USD304,000    | Union Pacific Corp 3% 15/4/2027                                  | 340,244            | 0.02            |
| USD150,000   | Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027                                        | 158,084            | 0.01            | USD12,000     | Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059                               | 14,231             | 0.00            |
| USD59,000    | Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025                                                  | 60,062             | 0.00            | USD59,000     | Union Pacific Corp (Restricted) 4.15% 15/1/2045                  | 71,959             | 0.01            |
| USD996,000   | Texas Eastern Transmission LP ' 144A' 3.5% 15/1/2028                                | 1,075,858          | 0.08            | USD117,838    | United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028 | 114,873            | 0.01            |
| USD122,000   | Texas Eastern Transmission LP ' 144A' 4.15% 15/1/2048                               | 129,794            | 0.01            | USD699,770    | United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030 | 659,032            | 0.05            |
| EUR230,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049                                       | 281,133            | 0.02            | USD1,040,000  | United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028  | 888,802            | 0.07            |
| USD443,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029                                         | 479,221            | 0.04            | USD347,000    | United Parcel Service Inc 3.4% 15/11/2046                        | 390,812            | 0.03            |
| USD638,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025                                       | 733,344            | 0.05            | USD512,000    | United Parcel Service Inc 3.4% 1/9/2049                          | 576,443            | 0.04            |
| USD124,000   | Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030                                       | 154,208            | 0.01            | USD78,000     | United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027               | 81,413             | 0.01            |
| USD500,000   | TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031                           | 498,772            | 0.04            | USD78,000     | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025               | 79,901             | 0.01            |
| USD159,000   | Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041                                                 | 193,732            | 0.01            | USD169,000    | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028                | 178,929            | 0.01            |
| USD47,000    | Time Warner Cable LLC 6.55% 1/5/2037                                                | 63,012             | 0.00            | USD78,000     | United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030                 | 86,726             | 0.01            |
| USD615,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.75% 15/4/2027                                            | 693,308            | 0.05            | USD104,000    | United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027                  | 111,475            | 0.01            |
| USD335,000   | T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030                                           | 384,151            | 0.03            | USD104,000    | United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026                | 110,774            | 0.01            |
| USD563,000   | Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027                                         | 634,186            | 0.05            | USD5,900,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024 | 6,343,555          | 0.46            |
| USD155,000   | Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030                                            | 163,624            | 0.01            | USD7,000,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025  | 7,507,880          | 0.55            |
| USD1,128,000 | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028                                  | 1,276,195          | 0.09            | USD4,400,000  | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030† | 4,916,651          | 0.36            |
| USD205,000   | Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026                                | 268,177            | 0.02            | USD19,650,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024    | 21,497,054         | 1.57            |
| USD85,000    | TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028                                                 | 94,137             | 0.01            | USD47,210,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/8/2022               | 47,201,701         | 3.46            |
| USD1,400,000 | Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust ' Series 2019-SFR1 A' ' 144A' 2.75% 17/3/2038 | 1,469,205          | 0.11            |               |                                                                  |                    |                 |

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding      | Description                                                                                                          | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD8,450,000 | United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025             | 8,443,068          | 0.62            | USD319,000   | Virginia Electric and Power Co 3.8% 15/9/2047                                                                        | 388,480            | 0.03            |
| USD141,000   | UnitedHealth Group Inc 2% 15/5/2030                           | 147,107            | 0.01            | USD113,000   | Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043                                                                          | 138,002            | 0.01            |
| USD1,359,000 | UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028                        | 1,605,169          | 0.12            | USD272,000   | Visa Inc 4.15% 14/12/2035                                                                                            | 352,497            | 0.03            |
| USD1,006,000 | UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/12/2028                      | 1,200,773          | 0.09            | USD444,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024                                                                      | 470,174            | 0.03            |
| USD8,000     | UnitedHealth Group Inc 4.625% 15/11/2041                      | 10,454             | 0.00            | USD137,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027                                                                         | 145,943            | 0.01            |
| EUR235,000   | Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040                    | 297,784            | 0.02            | USD104,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026                                                                        | 109,070            | 0.01            |
| GBP600,000   | Verizon Communications Inc 1.875% 19/9/2030                   | 833,892            | 0.06            | USD137,000   | Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027                                                                     | 145,078            | 0.01            |
| EUR245,000   | Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038                   | 362,370            | 0.03            | USD755,000   | Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.5% 24/9/2021                                                        | 770,475            | 0.06            |
| USD541,000   | Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027                   | 637,652            | 0.05            | USD995,890   | Voya CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIAR' '144A' FRN 15/10/2030                                                      | 986,996            | 0.07            |
| USD970,000   | Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036                   | 1,181,587          | 0.09            | USD1,010,000 | Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A AIA' '144A' FRN 20/7/2030                                                        | 1,010,655          | 0.07            |
| USD312,000   | Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028                   | 377,226            | 0.03            | USD390,000   | Walt Disney Co/The 1.75% 30/8/2024                                                                                   | 405,539            | 0.03            |
| USD154,000   | Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034                     | 191,523            | 0.01            | USD219,000   | Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029                                                                                       | 226,138            | 0.02            |
| USD159,000   | Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046                   | 212,483            | 0.02            | USD2,544,556 | WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037                        | 2,177,995          | 0.16            |
| USD132,000   | Verizon Communications Inc 5.012% 15/4/2049                   | 183,468            | 0.01            | USD2,173,468 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 'Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046                   | 1,948,214          | 0.14            |
| USD77,000    | Verizon Communications Inc 5.5% 16/3/2047                     | 111,622            | 0.01            | USD3,658,612 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046                  | 3,293,532          | 0.24            |
| USD262,000   | ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043                                  | 323,949            | 0.02            | USD2,701,625 | WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047                     | 2,314,457          | 0.17            |
| USD78,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025   | 78,078             | 0.01            | USD3,300,678 | Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 'Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046 | 2,868,727          | 0.21            |
| USD78,000    | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027  | 77,866             | 0.01            |              |                                                                                                                      |                    |                 |
| USD104,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030 | 104,260            | 0.01            |              |                                                                                                                      |                    |                 |
| USD124,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026  | 126,985            | 0.01            |              |                                                                                                                      |                    |                 |
| USD104,000   | VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029 | 108,787            | 0.01            |              |                                                                                                                      |                    |                 |

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding      | Description                                                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                                                   | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| USD70,000    | Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049                                                        | 87,693             | 0.01            | USD70,000                                                                                                                                         | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                                 | 67,067             | 0.00            |
| USD227,000   | Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028                                                              | 253,643            | 0.02            | USD21,000                                                                                                                                         | WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030                                                 | 20,120             | 0.00            |
| EUR420,000   | Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030                                                               | 528,207            | 0.04            | USD59,000                                                                                                                                         | WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027                                               | 58,657             | 0.00            |
| USD1,220,000 | Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041                                                              | 1,281,966          | 0.09            | USD52,000                                                                                                                                         | WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026                                                 | 53,008             | 0.00            |
| GBP1,070,000 | Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025                                                               | 1,488,073          | 0.11            | USD430,000                                                                                                                                        | Wyndham Destinations Inc ' 144A' 6.625% 31/7/2026                             | 459,025            | 0.03            |
| EUR1,210,000 | Wells Fargo & Co 2.125% 4/6/2024*                                                           | 1,534,261          | 0.11            | USD52,000                                                                                                                                         | Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2026                         | 54,178             | 0.00            |
| USD957,000   | Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025                                                               | 1,038,407          | 0.08            | USD91,000                                                                                                                                         | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2027      | 88,609             | 0.01            |
| USD181,000   | Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025                                                            | 202,693            | 0.01            | USD182,000                                                                                                                                        | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2025        | 179,611            | 0.01            |
| USD2,003,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048     | 2,170,671          | 0.16            | USD78,000                                                                                                                                         | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/10/2029 | 75,953             | 0.01            |
| USD206,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059         | 222,871            | 0.02            | USD104,000                                                                                                                                        | XPO Logistics Inc ' 144A' 6.75% 15/8/2024                                     | 110,848            | 0.01            |
| USD1,777,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059     | 1,989,071          | 0.15            | USD500,000                                                                                                                                        | York CLO 1 Ltd ' Series 2014-1A DRR' ' 144A' FRN 22/10/2029                   | 471,547            | 0.03            |
| USD2,026,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050       | 2,279,740          | 0.17            |                                                                                                                                                   |                                                                               | 599,731,885        | 43.93           |
| USD1,390,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 ' Series 2018-1745 A' ' 144A' FRN 15/6/2036 | 1,549,224          | 0.11            | USD344,298                                                                                                                                        | Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027               | 400,892            | 0.03            |
| USD692,969   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI ' Series 2018-BXI C' ' 144A' FRN 15/12/2036  | 682,135            | 0.05            | USD81,358                                                                                                                                         | Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055                        | 111,918            | 0.01            |
| USD440,000   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 AS' 3.891% 15/8/2047             | 476,523            | 0.03            | USD199,847                                                                                                                                        | Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050                          | 276,164            | 0.02            |
| USD40,000    | William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027                                              | 42,648             | 0.00            |                                                                                                                                                   |                                                                               | 788,974            | 0.06            |
| USD136,000   | Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029                                                    | 147,305            | 0.01            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                                               | 1,261,923,363      | 92.43           |
| USD1,372,933 | WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 ' Series 2014-1 A1' ' 144A' FRN 20/6/2044               | 1,433,838          | 0.11            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                               | 1,261,923,363      | 92.43           |
|              |                                                                                             |                    |                 | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                                               | 1,261,923,363      | 92.43           |
|              |                                                                                             |                    |                 | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                                               | 103,320,105        | 7.57            |
|              |                                                                                             |                    |                 | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                                               | 1,365,243,468      | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases     | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|---------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| BRL      | 3,842,789     | USD      | 680,000       | BNP Paribas             | 2/9/2020      | 21,994                                      |
| BRL      | 10,863,773    | USD      | 2,010,000     | Citibank                | 2/9/2020      | (25,424)                                    |
| AUD      | 387,632       | USD      | 285,000       | State Street            | 3/9/2020      | 546                                         |
| AUD      | 20,124,000    | USD      | 14,795,618    | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 28,551                                      |
| CAD      | 1,119,820     | USD      | 855,000       | UBS                     | 3/9/2020      | 2,678                                       |
| CAD      | 18,964,121    | USD      | 14,478,347    | Citibank                | 3/9/2020      | 46,410                                      |
| CHF      | 2,446,000     | USD      | 2,702,303     | State Street            | 3/9/2020      | 6,386                                       |
| CNH      | 98,837,000    | USD      | 14,402,492    | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | 27,597                                      |
| CZK      | 28,460,000    | USD      | 1,294,012     | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | 114                                         |
| DKK      | 13,151,000    | USD      | 2,100,163     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | 7,105                                       |
| EUR      | 232,159,749   | USD      | 276,160,986   | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 736,429                                     |
| GBP      | 427,335       | USD      | 570,000       | State Street            | 3/9/2020      | (743)                                       |
| GBP      | 23,622,000    | USD      | 31,505,346    | Deutsche Bank           | 3/9/2020      | (38,252)                                    |
| HUF      | 173,790,000   | USD      | 583,887       | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (2,019)                                     |
| JPY      | 7,115,521,000 | USD      | 67,500,964    | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | (416,793)                                   |
| JPY      | 120,698,823   | USD      | 1,145,000     | Barclays                | 3/9/2020      | (7,068)                                     |
| MXN      | 33,840,307    | USD      | 1,519,180     | UBS                     | 3/9/2020      | 28,253                                      |
| NOK      | 6,730,000     | USD      | 763,862       | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | 5,579                                       |
| NZD      | 1,418,000     | USD      | 954,783       | UBS                     | 3/9/2020      | (110)                                       |
| PLN      | 9,000,000     | USD      | 2,437,633     | BNP Paribas             | 3/9/2020      | 1,404                                       |
| SEK      | 38,905,000    | USD      | 4,502,938     | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | 2,297                                       |
| SGD      | 3,750,000     | USD      | 2,760,337     | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (4,572)                                     |
| TRY      | 164,000       | USD      | 22,911        | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | (608)                                       |
| USD      | 14,641,518    | AUD      | 20,523,521    | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (476,954)                                   |
| USD      | 14,107,060    | CAD      | 18,964,121    | Bank of America         | 3/9/2020      | (417,696)                                   |
| USD      | 855,000       | CAD      | 1,149,682     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | (25,550)                                    |
| USD      | 2,684,608     | CHF      | 2,446,000     | Citibank                | 3/9/2020      | (24,081)                                    |
| USD      | 13,256,318    | CNH      | 93,138,000    | State Street            | 3/9/2020      | (341,723)                                   |
| USD      | 814,651       | CNH      | 5,699,000     | Societe Generale        | 3/9/2020      | (17,396)                                    |
| USD      | 1,278,095     | CZK      | 28,460,000    | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (16,032)                                    |
| USD      | 2,084,080     | DKK      | 13,151,000    | JP Morgan               | 3/9/2020      | (23,187)                                    |
| USD      | 2,806,610     | EUR      | 2,380,000     | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (32,021)                                    |
| USD      | 2,804,261     | EUR      | 2,370,000     | Barclays                | 3/9/2020      | (22,443)                                    |
| USD      | 268,287,788   | EUR      | 227,409,749   | JP Morgan               | 3/9/2020      | (2,944,292)                                 |
| USD      | 1,628,984     | GBP      | 1,240,000     | Citibank                | 3/9/2020      | (22,832)                                    |
| USD      | 29,233,585    | GBP      | 22,382,000    | JP Morgan               | 3/9/2020      | (581,694)                                   |
| USD      | 570,000       | GBP      | 436,247       | BNP Paribas             | 3/9/2020      | (11,128)                                    |
| USD      | 592,636       | HUF      | 173,790,000   | State Street            | 3/9/2020      | 10,768                                      |
| USD      | 1,231,954     | JPY      | 129,492,632   | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020      | 11,115                                      |
| USD      | 766,489       | JPY      | 80,965,000    | State Street            | 3/9/2020      | 3,162                                       |
| USD      | 121,005       | JPY      | 12,940,000    | UBS                     | 3/9/2020      | (991)                                       |
| USD      | 100,340       | JPY      | 10,730,000    | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (821)                                       |
| USD      | 66,651,030    | JPY      | 7,001,666,000 | JP Morgan               | 3/9/2020      | 640,268                                     |
| USD      | 1,553,609     | MXN      | 33,840,307    | Goldman Sachs           | 3/9/2020      | 6,177                                       |
| USD      | 735,262       | NOK      | 6,730,000     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | (34,179)                                    |
| USD      | 941,304       | NZD      | 1,418,000     | UBS                     | 3/9/2020      | (13,369)                                    |
| USD      | 2,405,258     | PLN      | 9,000,000     | Morgan Stanley          | 3/9/2020      | (33,779)                                    |
| USD      | 4,443,919     | SEK      | 38,905,000    | Toronto Dominion        | 3/9/2020      | (61,316)                                    |
| USD      | 2,725,649     | SGD      | 3,750,000     | HSBC Bank Plc           | 3/9/2020      | (30,116)                                    |
| USD      | 22,368        | TRY      | 164,000       | RBS Plc                 | 3/9/2020      | 65                                          |
| USD      | 410,552       | ZAR      | 6,805,708     | RBS Plc                 | 3/9/2020      | 6,519                                       |
| USD      | 2,086,788     | ZAR      | 35,373,548    | Royal Bank of Canada    | 3/9/2020      | (13,227)                                    |
| ZAR      | 34,975,000    | USD      | 2,060,633     | Standard Chartered Bank | 3/9/2020      | 15,721                                      |
| ZAR      | 7,045,216     | USD      | 425,000       | RBS Plc                 | 3/9/2020      | (6,748)                                     |
| AUD      | 5,930,000     | USD      | 4,059,559     | UBS                     | 16/9/2020     | 308,947                                     |
| AUD      | 930,000       | USD      | 665,791       | JP Morgan               | 16/9/2020     | 19,321                                      |
| AUD      | 550,000       | USD      | 384,787       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 20,387                                      |
| BRL      | 14,362,407    | USD      | 2,812,744     | UBS                     | 16/9/2020     | (190,327)                                   |
| CLP      | 709,221,500   | USD      | 910,000       | Citibank                | 16/9/2020     | 4,228                                       |
| CNH      | 3,780,000     | USD      | 546,227       | Bank of America         | 16/9/2020     | 5,064                                       |
| CNH      | 30,580,000    | USD      | 4,351,565     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 108,347                                     |



## World Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases       | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|-----------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| CNH      | 7,280,000       | USD      | 1,036,993     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 24,752                                      |
| CNH      | 18,205,000      | USD      | 2,584,849     | Citibank                | 16/9/2020     | 70,242                                      |
| CNH      | 2,870,000       | USD      | 408,543       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 10,030                                      |
| CNH      | 15,740,000      | USD      | 2,235,199     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 60,388                                      |
| CNH      | 6,750,000       | USD      | 982,747       | Barclays                | 16/9/2020     | 1,700                                       |
| COP      | 3,571,895,500   | USD      | 950,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (1,776)                                     |
| COP      | 5,971,483,600   | USD      | 1,580,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 5,237                                       |
| EUR      | 2,510,000       | GBP      | 2,257,487     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (12,975)                                    |
| EUR      | 840,000         | GBP      | 753,593       | Citibank                | 16/9/2020     | (1,811)                                     |
| EUR      | 840,000         | GBP      | 749,723       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 3,346                                       |
| EUR      | 19,100,000      | JPY      | 2,308,524,174 | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 1,018,744                                   |
| EUR      | 140,000         | USD      | 157,023       | State Street            | 16/9/2020     | 10,002                                      |
| EUR      | 920,000         | USD      | 1,041,351     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 56,245                                      |
| EUR      | 340,000         | USD      | 400,269       | BNY Mellon              | 16/9/2020     | 5,364                                       |
| EUR      | 7,425,000       | USD      | 8,736,868     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 121,447                                     |
| EUR      | 1,190,000       | USD      | 1,405,653     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 14,064                                      |
| EUR      | 4,375,000       | USD      | 4,971,137     | UBS                     | 16/9/2020     | 248,409                                     |
| EUR      | 8,597,950       | USD      | 9,743,592     | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 514,099                                     |
| EUR      | 2,100,000       | USD      | 2,386,705     | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 118,678                                     |
| EUR      | 3,532,835       | USD      | 4,109,763     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 105,046                                     |
| EUR      | 4,444,588       | USD      | 5,203,586     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 98,980                                      |
| EUR      | 5,077,169       | USD      | 5,915,594     | Bank of America         | 16/9/2020     | 141,667                                     |
| EUR      | 5,547,459       | USD      | 6,460,450     | Citibank                | 16/9/2020     | 157,887                                     |
| EUR      | 8,045,000       | USD      | 9,436,650     | Barclays                | 16/9/2020     | 161,350                                     |
| EUR      | 130,000         | USD      | 147,200       | Nomura                  | 16/9/2020     | 7,895                                       |
| GBP      | 2,275,815       | EUR      | 2,540,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 1,601                                       |
| GBP      | 764,593         | EUR      | 850,000       | Royal Bank of Canada    | 16/9/2020     | 4,534                                       |
| GBP      | 10,924,825      | EUR      | 12,160,000    | State Street            | 16/9/2020     | 47,082                                      |
| GBP      | 10,979,670      | USD      | 14,217,972    | Citibank                | 16/9/2020     | 409,532                                     |
| GBP      | 3,464,119       | USD      | 4,534,955     | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 80,066                                      |
| GBP      | 1,540,000       | USD      | 2,012,742     | Barclays                | 16/9/2020     | 38,901                                      |
| GBP      | 4,280,000       | USD      | 5,389,175     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 312,792                                     |
| GBP      | 4,957,263       | USD      | 6,292,416     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 311,825                                     |
| GBP      | 47,590          | USD      | 60,880        | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 2,521                                       |
| GBP      | 72,645          | USD      | 90,441        | Bank of America         | 16/9/2020     | 6,339                                       |
| GBP      | 1,478,714       | USD      | 1,947,740     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 22,255                                      |
| IDR      | 16,400,000,000  | USD      | 1,117,157     | Bank of America         | 16/9/2020     | 7,809                                       |
| IDR      | 7,375,000,000   | USD      | 504,446       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 1,445                                       |
| IDR      | 7,375,000,000   | USD      | 504,101       | Barclays                | 16/9/2020     | 1,790                                       |
| IDR      | 111,958,000,000 | USD      | 7,626,047     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 53,764                                      |
| IDR      | 6,620,000,000   | USD      | 453,611       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 491                                         |
| INR      | 284,697,299     | USD      | 3,786,174     | BNY Mellon              | 16/9/2020     | 79,813                                      |
| INR      | 82,693,000      | USD      | 1,105,453     | Barclays                | 16/9/2020     | 17,459                                      |
| INR      | 32,207,000      | USD      | 428,883       | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 8,465                                       |
| INR      | 36,104,077      | USD      | 480,491       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 9,777                                       |
| INR      | 30,043,200      | USD      | 400,000       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 7,965                                       |
| INR      | 17,600,000      | USD      | 229,705       | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 9,290                                       |
| INR      | 92,755,000      | USD      | 1,216,575     | JP Morgan               | 16/9/2020     | 42,971                                      |
| INR      | 48,745,000      | USD      | 639,111       | Citibank                | 16/9/2020     | 22,811                                      |
| INR      | 127,143,209     | USD      | 1,725,802     | Bank of America         | 16/9/2020     | 713                                         |
| INR      | 8,030,644       | USD      | 107,808       | ANZ                     | 16/9/2020     | 1,242                                       |
| JPY      | 152,792,296     | USD      | 1,435,799     | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 4,961                                       |
| JPY      | 9,199,567,425   | USD      | 86,211,002    | Bank of America         | 16/9/2020     | 536,616                                     |
| JPY      | 43,904,440      | USD      | 410,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 3,998                                       |
| JPY      | 39,532,864      | USD      | 370,000       | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 2,776                                       |
| JPY      | 3,472,553,899   | USD      | 32,343,352    | UBS                     | 16/9/2020     | 401,207                                     |
| KRW      | 653,427,500     | USD      | 550,000       | State Street            | 16/9/2020     | 394                                         |
| KRW      | 780,650,000     | USD      | 650,000       | Barclays                | 16/9/2020     | 7,555                                       |
| MYR      | 4,200,000       | USD      | 982,964       | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 25,488                                      |
| RUB      | 150,754,234     | USD      | 2,070,000     | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (42,868)                                    |
| RUB      | 55,303,030      | USD      | 770,000       | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (26,362)                                    |
| RUB      | 380,311,596     | USD      | 5,340,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (226,099)                                   |

## World Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases  | Currency | Sales          | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| SGD      | 520,000    | USD      | 373,215        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | 8,918                                       |
| SGD      | 4,450,000  | USD      | 3,195,625      | RBS Plc                 | 16/9/2020     | 74,554                                      |
| TRY      | 3,483,659  | USD      | 500,000        | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (28,193)                                    |
| TWD      | 9,330,400  | USD      | 320,000        | Citibank                | 16/9/2020     | (1,875)                                     |
| TWD      | 22,200,000 | USD      | 761,970        | Barclays                | 16/9/2020     | (5,050)                                     |
| TWD      | 44,400,000 | USD      | 1,513,447      | JP Morgan               | 16/9/2020     | 394                                         |
| USD      | 7,075,229  | AUD      | 10,250,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (475,731)                                   |
| USD      | 658,883    | AUD      | 930,000        | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (26,229)                                    |
| USD      | 1,154,365  | BRL      | 5,894,407      | UBS                     | 16/9/2020     | 78,112                                      |
| USD      | 9,630,000  | CAD      | 13,114,625     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (414,982)                                   |
| USD      | 3,350,000  | CHF      | 3,153,211      | UBS                     | 16/9/2020     | (143,250)                                   |
| USD      | 520,000    | CLP      | 413,566,400    | Citibank                | 16/9/2020     | (13,111)                                    |
| USD      | 940,000    | CLP      | 715,761,017    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 17,342                                      |
| USD      | 3,046,704  | CNH      | 21,369,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (69,839)                                    |
| USD      | 1,233,149  | CNH      | 8,657,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (29,423)                                    |
| USD      | 50,580,031 | CNH      | 359,693,072    | Barclays                | 16/9/2020     | (1,879,076)                                 |
| USD      | 2,037,701  | CNH      | 14,351,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (55,307)                                    |
| USD      | 4,368,315  | CNH      | 30,998,000     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (152,560)                                   |
| USD      | 3,530,778  | CNH      | 25,111,000     | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (131,513)                                   |
| USD      | 13,227,691 | CNH      | 93,650,000     | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (430,607)                                   |
| USD      | 2,254,139  | CNH      | 15,590,000     | Societe Generale        | 16/9/2020     | (19,570)                                    |
| USD      | 2,111,784  | CNY      | 15,000,000     | BNY Mellon              | 16/9/2020     | (74,832)                                    |
| USD      | 1,580,000  | COP      | 5,789,913,000  | Citibank                | 16/9/2020     | 42,964                                      |
| USD      | 18,134,605 | EUR      | 15,596,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | (472,032)                                   |
| USD      | 501,675    | EUR      | 425,000        | BNY Mellon              | 16/9/2020     | (5,367)                                     |
| USD      | 1,194,144  | EUR      | 1,000,000      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | 1,104                                       |
| USD      | 614,952    | EUR      | 520,000        | State Street            | 16/9/2020     | (5,428)                                     |
| USD      | 1,390,907  | EUR      | 1,171,567      | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (6,819)                                     |
| USD      | 18,095,510 | EUR      | 15,980,000     | UBS                     | 16/9/2020     | (969,255)                                   |
| USD      | 1,870,436  | EUR      | 1,650,764      | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (98,990)                                    |
| USD      | 6,034,125  | EUR      | 5,275,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (259,156)                                   |
| USD      | 1,069,067  | EUR      | 910,000        | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | (16,598)                                    |
| USD      | 12,190,403 | EUR      | 10,410,000     | Barclays                | 16/9/2020     | (229,136)                                   |
| USD      | 8,101,342  | EUR      | 6,840,000      | Citibank                | 16/9/2020     | (59,047)                                    |
| USD      | 4,756,015  | EUR      | 4,000,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (16,142)                                    |
| USD      | 22,695,085 | EUR      | 20,008,433     | JP Morgan               | 16/9/2020     | (1,175,759)                                 |
| USD      | 2,451,200  | GBP      | 1,980,000      | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (186,626)                                   |
| USD      | 4,562,283  | GBP      | 3,470,000      | Citibank                | 16/9/2020     | (60,573)                                    |
| USD      | 1,016,978  | GBP      | 770,000        | Bank of America         | 16/9/2020     | (8,844)                                     |
| USD      | 2,955,652  | GBP      | 2,330,000      | UBS                     | 16/9/2020     | (148,457)                                   |
| USD      | 5,441,114  | GBP      | 4,270,000      | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (247,531)                                   |
| USD      | 11,622,491 | GBP      | 9,030,521      | Barclays                | 16/9/2020     | (408,289)                                   |
| USD      | 5,925,391  | GBP      | 4,650,000      | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (269,503)                                   |
| USD      | 1,021,628  | GBP      | 780,000        | JP Morgan               | 16/9/2020     | (17,516)                                    |
| USD      | 7,986,592  | GBP      | 6,159,479      | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (219,283)                                   |
| USD      | 1,045,733  | IDR      | 15,310,046,220 | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (4,468)                                     |
| USD      | 6,365,234  | IDR      | 93,350,077,490 | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (38,157)                                    |
| USD      | 3,873,911  | IDR      | 56,872,882,017 | Standard Chartered Bank | 16/9/2020     | (27,311)                                    |
| USD      | 2,151,177  | IDR      | 31,394,282,244 | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | (2,328)                                     |
| USD      | 1,797,656  | IDR      | 25,706,483,280 | Barclays                | 16/9/2020     | 34,308                                      |
| USD      | 1,240,337  | INR      | 94,340,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | (40,734)                                    |
| USD      | 851,442    | INR      | 64,760,000     | BNP Paribas             | 16/9/2020     | (27,952)                                    |
| USD      | 428,162    | INR      | 32,870,000     | Citibank                | 16/9/2020     | (18,189)                                    |
| USD      | 17,139,102 | INR      | 1,314,158,096  | Deutsche Bank           | 16/9/2020     | (706,228)                                   |
| USD      | 64,309,295 | JPY      | 6,862,438,438  | Bank of America         | 16/9/2020     | (400,290)                                   |
| USD      | 920,000    | JPY      | 98,144,358     | State Street            | 16/9/2020     | (5,455)                                     |
| USD      | 204,613    | JPY      | 22,000,000     | UBS                     | 16/9/2020     | (2,837)                                     |
| USD      | 14,690,211 | KRW      | 17,708,903,000 | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (226,313)                                   |
| USD      | 650,000    | KRW      | 769,337,660    | UBS                     | 16/9/2020     | 1,973                                       |
| USD      | 261,403    | RUB      | 18,528,260     | Credit Suisse           | 16/9/2020     | 12,261                                      |
| USD      | 7,310,168  | RUB      | 509,243,010    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 462,578                                     |

## World Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                    | Purchases   | Currency | Sales         | Counterparty            | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-----------------------------|-------------|----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| USD                         | 9,482,997   | RUB      | 683,280,450   | Barclays                | 16/9/2020     | 295,193                                     |
| USD                         | 390,209     | RUB      | 27,752,813    | HSBC Bank Plc           | 16/9/2020     | 17,028                                      |
| USD                         | 273,086     | RUB      | 19,395,258    | Morgan Stanley          | 16/9/2020     | 12,286                                      |
| USD                         | 1,700,000   | RUB      | 126,084,521   | Citibank                | 16/9/2020     | 4,591                                       |
| USD                         | 2,850,000   | SEK      | 26,552,136    | RBS Plc                 | 16/9/2020     | (225,243)                                   |
| USD                         | 374,548     | SGD      | 520,000       | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (7,585)                                     |
| USD                         | 2,280,000   | TRY      | 16,066,704    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 104,019                                     |
| USD                         | 1,720,000   | TRY      | 12,429,580    | JP Morgan               | 16/9/2020     | 36,610                                      |
| USD                         | 1,610,773   | TWD      | 47,088,850    | BNP Paribas             | 16/9/2020     | 5,254                                       |
| USD                         | 28,306,118  | ZAR      | 488,947,232   | Bank of America         | 16/9/2020     | (678,866)                                   |
| USD                         | 2,393,494   | ZAR      | 41,496,520    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | (66,436)                                    |
| ZAR                         | 30,434,502  | USD      | 1,760,000     | Bank of America         | 16/9/2020     | 44,168                                      |
| ZAR                         | 308,352,180 | USD      | 18,240,801    | Goldman Sachs           | 16/9/2020     | 38,438                                      |
| JPY                         | 54,787,617  | USD      | 510,000       | UBS                     | 17/9/2020     | 6,629                                       |
| MXN                         | 133,470,934 | USD      | 5,890,000     | Citibank                | 17/9/2020     | 202,843                                     |
| MXN                         | 75,500,000  | USD      | 3,272,294     | Bank of America         | 17/9/2020     | 174,222                                     |
| USD                         | 500,000     | MXN      | 11,140,122    | Barclays                | 17/9/2020     | (8,538)                                     |
| USD                         | 2,504,325   | MXN      | 57,496,856    | Goldman Sachs           | 17/9/2020     | (120,361)                                   |
| USD                         | 3,574,065   | MXN      | 82,462,606    | Bank of America         | 17/9/2020     | (190,289)                                   |
| USD                         | 350,000     | MXN      | 7,787,316     | Citibank                | 17/9/2020     | (5,485)                                     |
| USD                         | 3,208,494   | MYR      | 13,750,000    | Goldman Sachs           | 17/9/2020     | (93,028)                                    |
| USD                         | 667,480     | MXN      | 14,633,026    | Barclays                | 23/9/2020     | (15)                                        |
| MXN                         | 33,840,307  | USD      | 1,547,306     | Goldman Sachs           | 6/10/2020     | (6,171)                                     |
| TRY                         | 164,000     | USD      | 22,098        | RBS Plc                 | 6/10/2020     | (39)                                        |
| USD                         | 14,796,970  | AUD      | 20,124,000    | BNP Paribas             | 6/10/2020     | (29,039)                                    |
| USD                         | 285,000     | AUD      | 387,595       | State Street            | 6/10/2020     | (554)                                       |
| USD                         | 14,479,677  | CAD      | 18,964,121    | Citibank                | 6/10/2020     | (46,483)                                    |
| USD                         | 855,000     | CAD      | 1,119,713     | UBS                     | 6/10/2020     | (2,679)                                     |
| USD                         | 2,704,973   | CHF      | 2,446,000     | State Street            | 6/10/2020     | (6,453)                                     |
| USD                         | 1,294,196   | CZK      | 28,460,000    | Goldman Sachs           | 6/10/2020     | (140)                                       |
| USD                         | 2,101,489   | DKK      | 13,151,000    | Standard Chartered Bank | 6/10/2020     | (7,071)                                     |
| USD                         | 276,362,965 | EUR      | 232,159,749   | BNP Paribas             | 6/10/2020     | (732,638)                                   |
| USD                         | 31,512,362  | GBP      | 23,622,000    | Deutsche Bank           | 6/10/2020     | 38,126                                      |
| USD                         | 570,000     | GBP      | 427,239       | State Street            | 6/10/2020     | 741                                         |
| USD                         | 583,825     | HUF      | 173,790,000   | BNP Paribas             | 6/10/2020     | 2,033                                       |
| USD                         | 67,530,254  | JPY      | 7,115,521,000 | Goldman Sachs           | 6/10/2020     | 416,390                                     |
| USD                         | 1,145,000   | JPY      | 120,646,234   | Barclays                | 6/10/2020     | 7,060                                       |
| USD                         | 764,010     | NOK      | 6,730,000     | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020     | (5,611)                                     |
| USD                         | 954,756     | NZD      | 1,418,000     | UBS                     | 6/10/2020     | 121                                         |
| USD                         | 2,438,085   | PLN      | 9,000,000     | BNP Paribas             | 6/10/2020     | (1,394)                                     |
| USD                         | 4,504,659   | SEK      | 38,905,000    | HSBC Bank Plc           | 6/10/2020     | (2,330)                                     |
| USD                         | 2,760,413   | SGD      | 3,750,000     | BNP Paribas             | 6/10/2020     | 4,631                                       |
| USD                         | 425,000     | ZAR      | 7,070,478     | RBS Plc                 | 6/10/2020     | 6,784                                       |
| ZAR                         | 6,805,708   | USD      | 409,083       | RBS Plc                 | 6/10/2020     | (6,528)                                     |
| USD                         | 14,368,447  | CNH      | 98,837,000    | HSBC Bank Plc           | 9/10/2020     | (21,796)                                    |
| KZT                         | 83,024,078  | USD      | 195,650       | Citibank                | 23/10/2020    | (541)                                       |
| BRL                         | 14,817,596  | USD      | 2,690,000     | Citibank                | 3/11/2020     | 11,918                                      |
| USD                         | 335,766     | EUR      | 298,389       | UBS                     | 27/11/2020    | (20,770)                                    |
| Net unrealised depreciation |             |          |               |                         |               | (9,086,381)                                 |
| CHF Hedged Share Class      |             |          |               |                         |               |                                             |
| CHF                         | 45,083,223  | USD      | 49,478,556    | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 464,671                                     |
| USD                         | 532,982     | CHF      | 483,879       | BNY Mellon              | 15/9/2020     | (3,060)                                     |
| Net unrealised appreciation |             |          |               |                         |               | 461,611                                     |
| CNH Hedged Share Class      |             |          |               |                         |               |                                             |
| CNY                         | 38,166      | USD      | 5,487         | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 80                                          |
| USD                         | 33          | CNY      | 226           | BNY Mellon              | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation |             |          |               |                         |               | 80                                          |
| DKK Hedged Share Class      |             |          |               |                         |               |                                             |
| DKK                         | 608         | USD      | 96            | BNY Mellon              | 15/9/2020     | 1                                           |
| USD                         | 1           | DKK      | 3             | BNY Mellon              | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised appreciation |             |          |               |                         |               | 1                                           |

## World Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                               | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                    | 113,327,173 | USD      | 133,694,455 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,505,931                                   |
| USD                                                                                    | 1,634,200   | EUR      | 1,379,531   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (11,594)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>1,494,337</b>                            |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| GBP                                                                                    | 260,185,389 | USD      | 340,631,681 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 5,993,404                                   |
| USD                                                                                    | 1,782,203   | GBP      | 1,365,243   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (36,606)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>5,956,798</b>                            |
| <b>NOK Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| NOK                                                                                    | 465,402,933 | USD      | 51,923,291  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,290,993                                   |
| USD                                                                                    | 271,724     | NOK      | 2,418,054   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (4,757)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>1,286,236</b>                            |
| <b>NZD Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| NZD                                                                                    | 10,175      | USD      | 6,720       | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 130                                         |
| USD                                                                                    | 41          | NZD      | 61          | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>130</b>                                  |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                          |             |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                                    | 7,327       | USD      | 5,344       | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 40                                          |
| USD                                                                                    | 57          | SGD      | 78          | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                     |             |          |             |              |               | <b>40</b>                                   |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,771,862,091)</b> |             |          |             |              |               | <b>112,852</b>                              |

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

| Number of contracts | Currency | Contract/ Description          | Expiration date | Underlying exposure USD | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 90                  | AUD      | Australian 3 Year Bond         | September 2020  | 7,754,239               | (4,354)                                     |
| 33                  | AUD      | Australian 10 Year Bond        | September 2020  | 3,584,822               | (6,867)                                     |
| 428                 | EUR      | Euro Bund                      | September 2020  | 89,576,468              | (671,001)                                   |
| 273                 | EUR      | Short-Term Euro-BPT            | September 2020  | 36,587,738              | 6,560                                       |
| 49                  | EUR      | Euro-OAT                       | September 2020  | 9,782,461               | 109,368                                     |
| 22                  | EUR      | Euro-BTP                       | September 2020  | 3,841,896               | (13,762)                                    |
| (69)                | EUR      | Euro BUXL                      | September 2020  | 17,811,855              | 392,366                                     |
| (73)                | EUR      | Euro Schatz                    | September 2020  | 9,753,062               | 8,859                                       |
| (316)               | EUR      | Euro BOBL                      | September 2020  | 50,736,348              | (35,148)                                    |
| 11                  | JPY      | Japanese 10 Year Bond (OSE)    | September 2020  | 15,717,545              | (43,273)                                    |
| 99                  | KRW      | Korean 10 Year Bond            | September 2020  | 11,017,594              | (176,589)                                   |
| (308)               | KRW      | Korean 3 Year Bond             | September 2020  | 28,985,032              | 110,110                                     |
| 229                 | CAD      | Canadian 10 Year Bond          | December 2020   | 26,468,438              | (174,825)                                   |
| 127                 | GBP      | Long Gilt                      | December 2020   | 22,840,546              | (72,972)                                    |
| 348                 | USD      | US Ultra 10 Year Note          | December 2020   | 55,342,875              | (51,633)                                    |
| 186                 | USD      | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | December 2020   | 41,092,922              | 17,124                                      |
| 128                 | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 28,048,000              | (267,512)                                   |
| 97                  | USD      | US Long Bond (CBT)             | December 2020   | 16,975,000              | (181,537)                                   |
| (281)               | USD      | US Treasury 10 Year Note (CBT) | December 2020   | 39,089,734              | (7,223)                                     |
| (663)               | USD      | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | December 2020   | 83,527,641              | (73,971)                                    |
| (1,142)             | USD      | 90 Day Euro \$                 | December 2020   | 284,686,325             | (3,825,700)                                 |
| (161)               | USD      | 90 Day Euro \$                 | March 2021      | 40,169,500              | (981,802)                                   |
| <b>Total</b>        |          |                                |                 | <b>923,390,041</b>      | <b>(5,943,782)</b>                          |

## World Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value  | Description                                                                                        | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| CDS  | USD500,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Barclays        | 20/6/2025       | (1,745)                                     | 3,865            |
| CDS  | USD500,128     | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%    | Barclays        | 20/6/2025       | 867                                         | 41,958           |
| CDS  | USD500,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Barclays        | 20/6/2025       | (1,052)                                     | 3,865            |
| CDS  | EUR(48,077)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                         | Citigroup       | 20/6/2025       | 1,324                                       | (7,524)          |
| CDS  | USD622,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Citigroup       | 20/6/2025       | (1,594)                                     | 4,808            |
| CDS  | USD3,181,102   | Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%    | Citigroup       | 20/6/2025       | (186,174)                                   | (82,531)         |
| CDS  | USD949,000     | Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%         | Citigroup       | 20/6/2025       | (46,731)                                    | (18,057)         |
| CDS  | USD(2,815,000) | Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%    | Citigroup       | 20/6/2025       | 268,924                                     | (23,468)         |
| CDS  | USD4,053,441   | Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%        | Citigroup       | 20/6/2025       | (351,035)                                   | 33,793           |
| CDS  | EUR(21,923)    | Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%                         | Citigroup       | 20/6/2025       | 604                                         | (3,431)          |
| CDS  | USD410,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Citigroup       | 20/6/2025       | (861)                                       | 3,169            |
| CDS  | USD420,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Citigroup       | 20/6/2025       | (1,077)                                     | 3,247            |
| CDS  | USD26,500,000  | Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%                         | Credit Suisse   | 20/12/2024      | 9,704                                       | (409,355)        |
| CDS  | USD330,000     | Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%      | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (999)                                       | 2,551            |
| CDS  | EUR2,080,000   | Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%                            | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (73,911)                                    | (54,646)         |
| CDS  | USD850,131     | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%    | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (971)                                       | 71,320           |
| CDS  | USD883,966     | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%    | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | 5,872                                       | 74,159           |
| CDS  | USD625,775     | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%    | Goldman Sachs   | 20/6/2025       | (201)                                       | 52,498           |
| CDS  | USD(9,000,000) | Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%    | JP Morgan       | 20/12/2024      | (116,709)                                   | (21,225)         |
| CDS  | USD(9,000,000) | Fund provides default protection on Brazilian Government International Bond; and receives Fixed 1% | JP Morgan       | 20/12/2024      | (383,388)                                   | (367,918)        |
| CDS  | USD1,170,000   | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (98,866)                                    | 59,599           |
| CDS  | USD4,312,830   | Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%    | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (197,022)                                   | 361,818          |
| CDS  | USD2,080,000   | Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%     | Morgan Stanley  | 20/6/2025       | (147,715)                                   | 105,955          |
| CDS  | USD(1,315,000) | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                          | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (14,066)                                    | (271,284)        |
| CDS  | USD(705,000)   | Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%                          | Morgan Stanley  | 17/9/2058       | (76,566)                                    | (145,441)        |
| IFS  | GBP2,570,000   | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.505%                            | Bank of America | 16/12/2024      | (60,572)                                    | (60,572)         |
| IFS  | GBP540,000     | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4075%                           | Bank of America | 16/12/2024      | (8,710)                                     | (8,710)          |
| IFS  | GBP2,565,000   | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4475%                           | Bank of America | 16/12/2024      | (60,545)                                    | (60,545)         |
| IFS  | GBP540,000     | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.51%                         | Bank of America | 17/12/2029      | 5,322                                       | 5,322            |
| IFS  | GBP2,565,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.53%                         | Bank of America | 17/12/2029      | 34,440                                      | 34,440           |
| IFS  | GBP2,570,000   | Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.58%                         | Bank of America | 17/12/2029      | 57,521                                      | 57,521           |
| IFS  | GBP1,280,000   | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.345%                            | Merrill Lynch   | 16/1/2025       | (13,643)                                    | (13,643)         |
| IFS  | GBP2,580,000   | Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.2975%                           | Merrill Lynch   | 17/2/2025       | (7,612)                                     | (7,612)          |

## World Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type | Nominal Value | Description                                                                  | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| IFS  | GBP630,000    | Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%        | Merrill Lynch   | 15/5/2025       | 8,147                                       | 8,147            |
| IFS  | GBP1,280,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805% | Merrill Lynch   | 16/1/2030       | 5,187                                       | 5,187            |
| IFS  | GBP2,580,000  | Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%   | Merrill Lynch   | 18/2/2030       | (33,422)                                    | (33,422)         |
| IFS  | GBP630,000    | Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%     | Merrill Lynch   | 15/5/2030       | (17,754)                                    | (17,754)         |
| IRS  | USD37,060,000 | Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month               | Bank of America | 1/8/2021        | 702,673                                     | 702,673          |
| IRS  | USD36,960,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.179%              | Bank of America | 1/8/2021        | (649,484)                                   | (649,484)        |
| IRS  | USD35,320,000 | Fund receives Fixed 2.585%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 2/8/2021        | 752,457                                     | 752,457          |
| IRS  | USD19,800,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.149%              | Bank of America | 2/8/2021        | (342,479)                                   | (342,479)        |
| IRS  | USD66,000,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.339%              | Bank of America | 2/8/2021        | (1,256,846)                                 | (1,256,846)      |
| IRS  | USD18,530,000 | Fund receives Fixed 2.342%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 9/8/2021        | 361,612                                     | 361,612          |
| IRS  | USD59,200,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1945%             | Bank of America | 9/8/2021        | (1,073,336)                                 | (1,073,336)      |
| IRS  | USD11,150,000 | Fund receives Fixed 2.307%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 12/8/2021       | 215,746                                     | 215,746          |
| IRS  | USD35,300,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1605%             | Bank of America | 12/8/2021       | (634,069)                                   | (634,069)        |
| IRS  | CHF15,322,000 | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Bank of America | 7/1/2022        | 5,202                                       | 5,202            |
| IRS  | CHF24,364,000 | Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Bank of America | 8/1/2022        | 8,227                                       | 8,227            |
| IRS  | CHF7,694,000  | Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month            | Bank of America | 15/1/2022       | 4,460                                       | 4,460            |
| IRS  | USD26,664,500 | Fund receives Fixed 1.194%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 27/3/2022       | 404,759                                     | 404,759          |
| IRS  | USD92,211,600 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.04465%            | Bank of America | 27/3/2022       | (1,182,945)                                 | (1,182,945)      |
| IRS  | CHF4,322,000  | Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month            | Bank of America | 9/5/2023        | (4,936)                                     | (4,936)          |
| IRS  | CHF5,834,700  | Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month             | Bank of America | 16/5/2023       | (8,550)                                     | (8,550)          |
| IRS  | CHF5,951,394  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Bank of America | 18/5/2023       | (8,438)                                     | (8,438)          |
| IRS  | CHF6,777,977  | Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Bank of America | 23/5/2023       | (9,644)                                     | (9,644)          |
| IRS  | CHF6,710,197  | Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month            | Bank of America | 7/6/2023        | (5,022)                                     | (5,022)          |
| IRS  | CHF6,811,866  | Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month           | Bank of America | 7/6/2023        | (5,578)                                     | (5,578)          |
| IRS  | CHF6,811,866  | Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month              | Bank of America | 9/6/2023        | (2,248)                                     | (2,248)          |
| IRS  | USD10,120,000 | Fund receives Fixed 2.626%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 26/7/2024       | 927,817                                     | 927,817          |
| IRS  | USD27,033,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3345%             | Bank of America | 26/7/2024       | (2,171,188)                                 | (2,171,188)      |
| IRS  | USD4,580,000  | Fund receives Fixed 2.285%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 9/8/2024        | 361,892                                     | 361,892          |
| IRS  | USD7,940,000  | Fund receives Fixed 2.3%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month                | Bank of America | 9/8/2024        | 632,071                                     | 632,071          |
| IRS  | USD14,800,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1445%             | Bank of America | 9/8/2024        | (1,087,610)                                 | (1,087,610)      |
| IRS  | USD25,660,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1495%             | Bank of America | 9/8/2024        | (1,890,728)                                 | (1,890,728)      |
| IRS  | USD4,590,000  | Fund receives Fixed 2.265%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month              | Bank of America | 12/8/2024       | 359,615                                     | 359,615          |
| IRS  | MXN45,789,692 | Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month             | Bank of America | 12/8/2024       | 135,701                                     | 135,701          |
| IRS  | USD14,000,000 | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.127%              | Bank of America | 12/8/2024       | (1,020,682)                                 | (1,020,682)      |

## World Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

| Type                                                | Nominal Value  | Description                                                            | Counterparty    | Expiration date | Unrealised appreciation/(depreciation) USD | Market Value USD |
|-----------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|
| IRS                                                 | MXN39,401,000  | Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month     | Bank of America | 13/8/2024       | 119,773                                    | 119,773          |
| IRS                                                 | USD48,500,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5095%       | Bank of America | 28/8/2024       | (2,378,330)                                | (2,378,330)      |
| IRS                                                 | USD19,570,000  | Fund receives Fixed 2.2545%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month       | Bank of America | 25/10/2024      | 1,595,584                                  | 1,595,584        |
| IRS                                                 | MXN31,246,794  | Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992% | Bank of America | 8/11/2024       | 90,386                                     | 90,386           |
| IRS                                                 | USD14,700,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.476%        | Bank of America | 29/11/2024      | (737,010)                                  | (737,010)        |
| IRS                                                 | MXN37,500,000  | Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month     | Bank of America | 30/4/2025       | 33,188                                     | 33,188           |
| IRS                                                 | JPY270,000,000 | Fund receives Fixed -0.0325%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month      | Bank of America | 9/6/2025        | (1,191)                                    | (1,191)          |
| IRS                                                 | USD9,490,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%        | Bank of America | 27/8/2025       | (1,308)                                    | (1,308)          |
| IRS                                                 | USD16,400,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1935%       | Bank of America | 26/6/2029       | (2,218,638)                                | (2,218,638)      |
| IRS                                                 | USD19,120,000  | Fund receives Fixed 2.577%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month        | Bank of America | 25/7/2029       | 3,245,428                                  | 3,245,428        |
| IRS                                                 | USD19,570,000  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3305%       | Bank of America | 25/10/2029      | (2,944,925)                                | (2,944,925)      |
| IRS                                                 | USD4,795,000   | Fund receives Fixed 1.27%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month         | Bank of America | 27/3/2030       | 260,929                                    | 260,929          |
| IRS                                                 | USD20,747,613  | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0745%       | Bank of America | 27/3/2030       | (746,060)                                  | (746,060)        |
| IRS                                                 | USD3,440,000   | Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month       | Bank of America | 21/8/2030       | (30,181)                                   | (30,181)         |
| IRS                                                 | JPY480,000,000 | Fund receives Fixed 0.26%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month         | Bank of America | 9/6/2040        | (16,342)                                   | (16,342)         |
| IRS                                                 | JPY569,000,000 | Fund receives Fixed 0.8116%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month       | Bank of America | 19/12/2048      | 651,868                                    | 651,868          |
| IRS                                                 | JPY204,000,000 | Fund receives Fixed 0.6615%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month       | Bank of America | 8/1/2049        | 154,158                                    | 154,158          |
| IRS                                                 | JPY30,500,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%        | Bank of America | 9/1/2050        | (4,008)                                    | (4,008)          |
| IRS                                                 | GBP360,000     | Fund receives Fixed 0.74701%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month      | Bank of America | 27/2/2050       | 6,630                                      | 11,223           |
| IRS                                                 | GBP13,420,000  | Fund receives Fixed 0.41491%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month      | Bank of America | 7/5/2050        | (1,226,221)                                | (1,268,786)      |
| IRS                                                 | USD1,750,000   | Fund receives Fixed 0.973%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month        | Bank of America | 26/8/2050       | (66,896)                                   | (66,896)         |
| IRS                                                 | USD1,285,000   | Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%         | Bank of America | 15/6/2051       | (2,548)                                    | (2,548)          |
| IRS                                                 | BRL17,630,021  | Fund receives Fixed 7.44%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day           | Citigroup       | 4/1/2027        | 228,621                                    | 228,621          |
| IRS                                                 | GBP15,370,000  | Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day       | Credit Suisse   | 8/8/2023        | (9,611)                                    | (9,276)          |
| IRS                                                 | GBP15,290,000  | Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day           | Credit Suisse   | 8/8/2023        | (11,080)                                   | (9,682)          |
| IRS                                                 | GBP15,710,000  | Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day       | Credit Suisse   | 10/8/2023       | (9,001)                                    | (4,705)          |
| IRS                                                 | GBP15,410,000  | Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day       | Credit Suisse   | 11/8/2023       | (3,278)                                    | (9,167)          |
| IRS                                                 | CHF5,500,000   | Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month        | Credit Suisse   | 12/8/2024       | 358,167                                    | 358,167          |
| IRS                                                 | JPY31,000,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%       | Credit Suisse   | 10/1/2050       | (23)                                       | (23)             |
| IRS                                                 | JPY31,000,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%        | Credit Suisse   | 10/1/2050       | (1,818)                                    | (1,818)          |
| IRS                                                 | JPY30,500,000  | Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%        | Credit Suisse   | 10/1/2050       | (4,088)                                    | (4,088)          |
| IRS                                                 | BRL8,157,226   | Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day           | JP Morgan       | 2/1/2023        | 51,044                                     | 51,044           |
| Total (USD underlying exposure - USD 1,101,818,258) |                |                                                                        |                 |                 | (11,603,361)                               | (10,810,080)     |

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## World Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| 2,090,000                                        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.175    | 4/9/2020        | 13,808                                            | 37,178              |
| 19,150,000                                       | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.235    | 9/9/2020        | (13,624)                                          | 756                 |
| 19,150,000                                       | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.205    | 9/9/2020        | (31,976)                                          | 34,132              |
| 3,000,000                                        | Call         | OTC USD/BRL | Bank of America | USD 5.55     | 24/9/2020       | 6,581                                             | 48,041              |
| 2,100,000                                        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.18     | 25/9/2020       | 11,609                                            | 36,042              |
| 2,090,000                                        | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.185    | 25/9/2020       | 7,893                                             | 28,782              |
| 12,770,000                                       | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1845   | 9/10/2020       | 5,536                                             | 90,457              |
| 9,000,000                                        | Call         | OTC USD/CAD | Bank of America | USD 1.36     | 3/11/2020       | (52,196)                                          | 14,620              |
| 325,000                                          | Call         | OTC USD/CAD | Bank of America | USD 1.4      | 3/11/2020       | (28,593)                                          | 4,882               |
| 7,150,000                                        | Put          | OTC USD/JPY | Bank of America | USD 102.7    | 27/11/2020      | (7,212)                                           | 46,305              |
| 43,050,000                                       | Call         | OTC EUR/USD | Barclays        | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 331,172                                           | 863,227             |
| 2,090,000                                        | Call         | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.125    | 4/9/2020        | 112,531                                           | 141,474             |
| 5,000,000                                        | Call         | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 76       | 24/9/2020       | 140                                               | 41,940              |
| 3,800,000                                        | Call         | OTC USD/ZAR | BNP Paribas     | USD 17.7     | 24/9/2020       | (21,850)                                          | 13,756              |
| 2,500,000                                        | Call         | OTC USD/RUB | BNP Paribas     | USD 75       | 29/9/2020       | 2,473                                             | 35,273              |
| 430,000                                          | Call         | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.25     | 28/6/2021       | 81,375                                            | 125,859             |
| 2,110,000                                        | Call         | OTC EUR/USD | Citibank        | EUR 1.1125   | 31/8/2020       | 138,615                                           | 169,120             |
| 175,000                                          | Put          | OTC USD/CNH | Citibank        | USD 7.1      | 4/9/2020        | (58,100)                                          | -                   |
| 2,600,000                                        | Call         | OTC USD/MXN | Citibank        | USD 23       | 29/9/2020       | (23,206)                                          | 8,657               |
| 2,410,000                                        | Call         | OTC USD/ZAR | Citibank        | USD 17.2     | 29/9/2020       | (8,963)                                           | 24,295              |
| 3,300,000                                        | Call         | OTC USD/CNH | Citibank        | USD 7.05     | 3/11/2020       | (24,743)                                          | 8,752               |
| 4,500,000                                        | Call         | OTC USD/COP | Deutsche Bank   | USD 3,900    | 24/9/2020       | (19,558)                                          | 19,727              |
| 3,800,000                                        | Call         | OTC USD/MXN | Deutsche Bank   | USD 23.7     | 24/9/2020       | (33,890)                                          | 2,856               |
| 2,700,000                                        | Put          | OTC USD/BRL | Deutsche Bank   | USD 5.45     | 22/10/2020      | 20,605                                            | 74,927              |
| 1,360,000                                        | Call         | OTC USD/BRL | Deutsche Bank   | USD 6        | 22/10/2020      | (7,779)                                           | 10,636              |
| 34,180,000                                       | Call         | OTC EUR/USD | Goldman Sachs   | EUR 1.18     | 13/10/2020      | 260,595                                           | 685,368             |
| 5,000,000                                        | Call         | OTC USD/IDR | JP Morgan       | USD 15,300   | 24/9/2020       | (33,153)                                          | 6,792               |
| 2,090,000                                        | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.215    | 25/9/2020       | (2,811)                                           | 5,885               |
| 12,750,000                                       | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.22     | 9/10/2020       | (13,768)                                          | 45,959              |
| 2,000,000                                        | Call         | OTC USD/BRL | Morgan Stanley  | USD 5.4      | 29/9/2020       | 29,936                                            | 62,375              |
| Total (USD underlying exposure - USD 99,668,069) |              |             |                 |              |                 | 641,447                                           | 2,688,073           |

## Written Options as at 31 August 2020

| Number of contracts                              | Call/<br>Put | Description | Counterparty    | Strike Price | Expiration date | Unrealised appreciation/<br>(depreciation)<br>USD | Market Value<br>USD |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| (2,110,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.1125   | 31/8/2020       | (98,388)                                          | (169,120)           |
| (2,090,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.125    | 4/9/2020        | (37,398)                                          | (141,473)           |
| (38,300,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.22     | 9/9/2020        | 46,537                                            | (13,868)            |
| (2,090,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.215    | 25/9/2020       | 775                                               | (5,885)             |
| (2,100,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD | Bank of America | EUR 1.21     | 25/9/2020       | 59                                                | (7,779)             |
| (17,065,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (133,285)                                         | (161,276)           |
| (25,985,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD | Barclays        | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (202,497)                                         | (245,577)           |
| (2,090,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD | BNP Paribas     | EUR 1.175    | 4/9/2020        | (33,232)                                          | (37,178)            |
| (1,360,000)                                      | Call         | OTC USD/BRL | Deutsche Bank   | USD 5.65     | 22/10/2020      | 16,200                                            | (27,014)            |
| (34,180,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD | Goldman Sachs   | EUR 1.2      | 13/10/2020      | (266,687)                                         | (323,025)           |
| (2,090,000)                                      | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.185    | 25/9/2020       | (2,375)                                           | (28,782)            |
| (12,750,000)                                     | Call         | OTC EUR/USD | JP Morgan       | EUR 1.23     | 9/10/2020       | 12,486                                            | (29,278)            |
| Total (USD underlying exposure - USD 58,234,012) |              |             |                 |              |                 | (697,805)                                         | (1,190,255)         |



## World Bond Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                    | Description                                                                                                                                                                                              | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD5,300,000                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021    | Barclays      | 11/6/2021       | (196)                                       | 324,694          |
| USD5,200,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021   | Citibank      | 19/11/2020      | 10,486                                      | 47,926           |
| USD3,600,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021 | Citibank      | 8/2/2021        | 210,229                                     | 378,276          |
| USD5,500,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021  | Deutsche Bank | 26/10/2020      | 89,647                                      | 184,331          |
| USD4,250,000                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021  | Deutsche Bank | 26/10/2020      | 65,938                                      | 142,438          |
| USD8,244,220                                     | Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021   | Goldman Sachs | 27/10/2020      | 347,517                                     | 514,648          |
| USD8,384,465                                     | Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021  | Goldman Sachs | 27/10/2020      | (66,265)                                    | 60,946           |
| Total (USD underlying exposure - USD 16,739,353) |                                                                                                                                                                                                          |               |                 | 657,356                                     | 1,653,259        |

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value   | Description                                                                                                                                                                                           | Counterparty | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(5,300,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021  | Barclays     | 11/6/2021       | (59,174)                                    | (182,134)        |
| USD(5,200,000)  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021  | Citibank     | 19/11/2020      | 3,046                                       | (31,794)         |
| USD(35,000,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021  | Citibank     | 25/11/2020      | 16,023                                      | (62,727)         |
| USD(19,000,000) | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021  | Citibank     | 8/2/2021        | (44,436)                                    | (113,255)        |
| USD(5,000,000)  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021 | Citibank     | 8/2/2021        | (115,902)                                   | (208,146)        |

## World Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

| Nominal Value                                    | Description                                                                                                                                                                                          | Counterparty  | Expiration date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD | Market Value USD |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------|
| USD(9,750,000)                                   | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021 | Deutsche Bank | 26/10/2020      | (13,435)                                    | (69,497)         |
| USD(43,892,104)                                  | Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021  | Goldman Sachs | 27/10/2020      | (70,102)                                    | (138,250)        |
| USD(46,033,907)                                  | Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021 | Goldman Sachs | 27/10/2020      | (631)                                       | (59,896)         |
| Total (USD underlying exposure - USD 51,581,660) |                                                                                                                                                                                                      |               |                 | (284,611)                                   | (865,699)        |

## To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

|                |                                                              | Market Value (USD) | % of Net Assets |                                                                                                                                        |                                                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|----------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Holding        | Description                                                  |                    |                 | Holding                                                                                                                                | Description                                                    |                    |                 |
| TBA            |                                                              |                    |                 | USD(894,000)                                                                                                                           | Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/20' 5% TBA                     | (980,362)          | (0.07)          |
| USD262,000     | United States Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA | 274,532            | 0.02            | USD2,500,000                                                                                                                           | Federal National Mortgage Association 30 Year ' 2.5 ' 2.5% TBA | 2,628,416          | 0.19            |
| USD9,171,000   | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA               | 9,638,147          | 0.71            | USD1,560,000                                                                                                                           | Federal National Mortgage Association 30 Year ' 2.5 ' 2.5% TBA | 1,641,255          | 0.12            |
| USD(1,560,000) | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 8/20' 2.5% TBA               | (1,641,255)        | (0.12)          | USD2,636,000                                                                                                                           | Ginnie Mae ' 2.5 9/20' 2.5% TBA                                | 2,772,330          | 0.20            |
| USD(2,500,000) | Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 7/20' 2.5% TBA               | (2,628,416)        | (0.19)          | USD8,069,000                                                                                                                           | Ginnie Mae ' 3 9/20' 3% TBA                                    | 8,498,296          | 0.62            |
| USD592,000     | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA                   | 621,253            | 0.04            | USD1,617,000                                                                                                                           | Ginnie Mae ' 3.5 9/20' 3.5% TBA                                | 1,701,513          | 0.12            |
| USD11,533,000  | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA                   | 12,164,612         | 0.89            | USD600,000                                                                                                                             | Ginnie Mae ' 3.5 10/20' 3.5% TBA                               | 631,641            | 0.05            |
| USD6,097,000   | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA               | 6,431,859          | 0.47            | USD738,000                                                                                                                             | Ginnie Mae ' 4 9/20' 4% TBA                                    | 786,359            | 0.06            |
| USD531,000     | Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA               | 561,066            | 0.04            | USD(309,000)                                                                                                                           | Ginnie Mae ' 4.5 9/20' 4.5% TBA                                | (331,988)          | (0.02)          |
| USD8,917,000   | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/20' 4% TBA                  | 9,514,543          | 0.70            | USD662,000                                                                                                                             | Ginnie Mae ' 5 9/20' 5% TBA                                    | 720,571            | 0.05            |
| USD153,000     | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/20' 4% TBA                   | 162,217            | 0.01            | Total TBA (USD underlying exposure - USD 69,211,902)                                                                                   |                                                                |                    |                 |
| USD4,517,000   | Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/20' 4.5% TBA               | 4,881,271          | 0.36            | To Be Announced ( "TBA" ) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency. |                                                                |                    |                 |

To Be Announced ( "TBA" ) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

[次へ](#)

## World Energy Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 |
| 669,446                                                                                                                                     | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 66,985,579         | 3.21            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                       | 66,985,579         | 3.21            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                       |                    |                 |
| 7,252,128                                                                                                                                   | Australia<br>Santos Ltd*                                              | 30,290,250         | 1.45            |
| 2,580,520                                                                                                                                   | Brazil<br>Petroleo Brasileiro SA ADR*                                 | 21,340,900         | 1.02            |
| 1,324,411                                                                                                                                   | Canada<br>Canadian Natural Resources Ltd                              | 26,241,824         | 1.26            |
| 1,529,299                                                                                                                                   | Enbridge Inc                                                          | 49,475,607         | 2.37            |
| 5,297,685                                                                                                                                   | Suncor Energy Inc*                                                    | 86,303,506         | 4.14            |
| 2,254,992                                                                                                                                   | TC Energy Corp                                                        | 106,044,511        | 5.08            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 268,065,448        | 12.85           |
| 3,407,663                                                                                                                                   | Curacao<br>Schlumberger NV                                            | 65,120,440         | 3.12            |
| 5,331,018                                                                                                                                   | France<br>TOTAL SE                                                    | 212,204,193        | 10.18           |
| 27,731,000                                                                                                                                  | Hong Kong<br>CNOC Ltd                                                 | 31,559,438         | 1.51            |
| 1,078,956                                                                                                                                   | Norway<br>Aker BP ASA                                                 | 21,402,281         | 1.03            |
| 8,921,972                                                                                                                                   | Papua New Guinea<br>Oil Search Ltd*                                   | 21,491,313         | 1.03            |
| 3,970,676                                                                                                                                   | Portugal<br>Galp Energia SGPS SA                                      | 42,839,419         | 2.06            |
| 2,168,207                                                                                                                                   | Russian Federation<br>Gazprom PJSC ADR                                | 10,550,495         | 0.51            |
| 256,504                                                                                                                                     | LUKOIL PJSC ADR                                                       | 17,544,874         | 0.84            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 28,095,369         | 1.35            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                                | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 1,930,359                                                                                                                                         | Sweden<br>Lundin Energy AB                 | 47,814,069         | 2.29            |
| 34,582,305                                                                                                                                        | United Kingdom<br>BP Plc                   | 121,709,248        | 5.83            |
| 9,526,385                                                                                                                                         | Cairn Energy Plc                           | 17,893,037         | 0.86            |
| 10,367,985                                                                                                                                        | Royal Dutch Shell Plc                      | 152,862,282        | 7.33            |
|                                                                                                                                                   |                                            | 292,464,567        | 14.02           |
| 2,157,517                                                                                                                                         | United States<br>Baker Hughes Co 'A'*      | 30,809,343         | 1.48            |
| 2,386,953                                                                                                                                         | Chevron Corp                               | 201,793,007        | 9.67            |
| 583,230                                                                                                                                           | Concho Resources Inc*                      | 29,931,364         | 1.43            |
| 2,658,763                                                                                                                                         | ConocoPhillips                             | 100,075,839        | 4.80            |
| 1,332,721                                                                                                                                         | EOG Resources Inc*                         | 60,212,335         | 2.89            |
| 1,116,922                                                                                                                                         | Exxon Mobil Corp                           | 44,699,218         | 2.14            |
| 1,323,919                                                                                                                                         | Hess Corp*                                 | 60,847,317         | 2.92            |
| 6,674,875                                                                                                                                         | Kinder Morgan Inc*                         | 93,047,757         | 4.46            |
| 13,866,763                                                                                                                                        | Kosmos Energy Ltd*                         | 20,661,477         | 0.99            |
| 1,664,787                                                                                                                                         | Marathon Petroleum Corp                    | 60,048,867         | 2.88            |
| 678,136                                                                                                                                           | Pioneer Natural Resources Co               | 70,187,076         | 3.36            |
| 1,066,031                                                                                                                                         | Valero Energy Corp*                        | 57,256,525         | 2.75            |
| 4,483,364                                                                                                                                         | Williams Cos Inc/The*                      | 93,612,640         | 4.49            |
|                                                                                                                                                   |                                            | 923,182,765        | 44.26           |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                            | 2,005,870,452      | 96.17           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                            |                    |                 |
|                                                                                                                                                   |                                            | 2,072,856,031      | 99.38           |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                            |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                            |                                            |                    |                 |
| 4,502,180                                                                                                                                         | United States<br>Caithness Petroleum Ltd** | -                  | 0.00            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                            | -                  | 0.00            |
| Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                            | -                  | 0.00            |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                            | 2,072,856,031      | 99.38           |
| Other Net Assets                                                                                                                                  |                                            | 12,991,543         | 0.62            |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                            | 2,085,847,574      | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## World Energy Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 82,337,821  | USD      | 59,122,902 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,533,322                                   |
| USD                                                                                  | 5,838,025   | AUD      | 8,116,831  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (141,443)                                   |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>1,391,879</b>                            |
| <b>CHF Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| CHF                                                                                  | 2,523,128   | USD      | 2,770,219  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 24,905                                      |
| USD                                                                                  | 485,456     | CHF      | 441,794    | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (3,964)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>20,941</b>                               |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 83,100,984  | USD      | 98,029,475 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,110,781                                   |
| USD                                                                                  | 9,490,177   | EUR      | 8,019,151  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (76,755)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>1,034,026</b>                            |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| HKD                                                                                  | 31,067,076  | USD      | 4,008,987  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (769)                                       |
| USD                                                                                  | 760,669     | HKD      | 5,895,589  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 31                                          |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>(738)</b>                                |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 104,777,321 | USD      | 76,418,374 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 579,487                                     |
| USD                                                                                  | 7,914,573   | SGD      | 10,829,296 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (43,568)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |            |              |               | <b>535,919</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 268,311,287)</b> |             |          |            |              |               | <b>2,982,027</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                             | % of Net Assets |
|-----------------------------|-----------------|
| Oil, Gas & Consumable Fuels | 91.57           |
| Energy Equipment & Services | 4.60            |
| Investment Funds            | 3.21            |
| Other Net Assets            | 0.62            |
|                             | 100.00          |

## World Financials Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                       |                    |                 | 2,611,112                                                                                                                                         | Mexico<br>Grupo Financiero Banorte SAB de CV      | 9,231,915          | 2.02            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                       |                    |                 | 65,079,917                                                                                                                                        | Portugal<br>Banco Comercial Portugues SA*         | 7,754,165          | 1.70            |
| 30,732                                                                                                                                      | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund- | 3,075,045          | 0.67            | 588,145                                                                                                                                           | Russian Federation<br>Sberbank of Russia PJSC ADR | 7,101,851          | 1.56            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                       | 3,075,045          | 0.67            | 6,114,340                                                                                                                                         | Spain<br>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA       | 18,252,946         | 4.00            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                       |                    |                 | 2,283,979                                                                                                                                         | Sweden<br>Hoist Finance AB                        | 8,109,071          | 1.78            |
| 269,580                                                                                                                                     | Argentina<br>Banco Macro SA ADR*                                      | 5,089,670          | 1.12            | 5,477,404                                                                                                                                         | Turkey<br>Turkiye Garanti Bankasi AS              | 5,074,482          | 1.11            |
| 2,833,891                                                                                                                                   | Australia<br>Tyro Payments Ltd*                                       | 7,577,817          | 1.66            | 3,431,861                                                                                                                                         | United Kingdom<br>Provident Financial Plc         | 11,264,378         | 2.47            |
| 625,735                                                                                                                                     | Bermuda<br>Hiscox Ltd                                                 | 6,613,319          | 1.45            | 655,321                                                                                                                                           | Prudential Plc                                    | 10,663,122         | 2.33            |
| 1,368,940                                                                                                                                   | Brazil<br>Banco do Brasil SA                                          | 8,244,998          | 1.81            |                                                                                                                                                   |                                                   | 21,927,500         | 4.80            |
| 216,605                                                                                                                                     | Cayman Islands<br>OneConnect Financial Technology Co Ltd ADR*         | 4,927,764          | 1.08            | 463,386                                                                                                                                           | United States<br>Ally Financial Inc               | 10,852,500         | 2.38            |
| 94,825                                                                                                                                      | XP Inc 'A'                                                            | 4,635,994          | 1.02            | 147,157                                                                                                                                           | American Express Co*                              | 15,008,542         | 3.29            |
| 1,146,800                                                                                                                                   | Yeahka Ltd                                                            | 7,709,399          | 1.69            | 97,210                                                                                                                                            | Ameriprise Financial Inc                          | 15,320,296         | 3.36            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 17,273,157         | 3.79            | 221,470                                                                                                                                           | Axos Financial Inc                                | 5,589,903          | 1.22            |
| 1,047,000                                                                                                                                   | China<br>China Merchants Bank Co Ltd 'H'                              | 4,998,544          | 1.10            | 85,297                                                                                                                                            | Blackstone Group Inc/The                          | 4,501,976          | 0.99            |
| 775,000                                                                                                                                     | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*                          | 8,254,940          | 1.81            | 377,263                                                                                                                                           | Citigroup Inc                                     | 19,400,750         | 4.25            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 13,253,484         | 2.91            | 428,729                                                                                                                                           | Equitable Holdings Inc*                           | 9,067,618          | 1.99            |
| 889,706                                                                                                                                     | France<br>AXA SA*                                                     | 18,175,054         | 3.99            | 73,807                                                                                                                                            | Fiserv Inc                                        | 7,387,343          | 1.62            |
| 60,281                                                                                                                                      | Worldline SA/France*                                                  | 5,573,356          | 1.22            | 343,000                                                                                                                                           | GoHealth Inc                                      | 4,647,650          | 1.02            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 23,748,410         | 5.21            | 62,274                                                                                                                                            | Goldman Sachs Group Inc/The                       | 12,756,206         | 2.79            |
| 1,140,356                                                                                                                                   | Guernsey<br>Burford Capital Ltd*                                      | 8,613,117          | 1.89            | 85,042                                                                                                                                            | Green Dot Corp 'A'                                | 4,552,298          | 1.00            |
| 1,718,961                                                                                                                                   | India<br>ICICI Bank Ltd                                               | 9,215,121          | 2.02            | 185,023                                                                                                                                           | JPMorgan Chase & Co                               | 18,751,156         | 4.11            |
| 1,327,477                                                                                                                                   | IndusInd Bank Ltd                                                     | 11,365,364         | 2.49            | 61,351                                                                                                                                            | Lemonade Inc*                                     | 3,593,942          | 0.79            |
|                                                                                                                                             |                                                                       | 20,580,485         | 4.51            | 255,198                                                                                                                                           | Lincoln National Corp*                            | 9,304,519          | 2.04            |
| 19,741,800                                                                                                                                  | Indonesia<br>Bank Mandiri Persero Tbk PT                              | 8,066,177          | 1.77            | 20,900                                                                                                                                            | Mastercard Inc                                    | 7,581,057          | 1.66            |
| 21,936                                                                                                                                      | Ireland<br>Aon Plc                                                    | 4,388,955          | 0.96            | 364,578                                                                                                                                           | Morgan Stanley*                                   | 19,114,825         | 4.19            |
| 9,018,973                                                                                                                                   | Italy<br>Intesa Sanpaolo SpA                                          | 19,482,560         | 4.27            | 622,434                                                                                                                                           | Oportun Financial Corp                            | 8,079,193          | 1.77            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 56,564                                                                                                                                            | PayPal Holdings Inc                               | 11,483,058         | 2.52            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 48,942                                                                                                                                            | Progressive Corp/The                              | 4,560,905          | 1.00            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 211,979                                                                                                                                           | Selectquote Inc*                                  | 3,934,330          | 0.86            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 187,090                                                                                                                                           | Shift4 Payments Inc*                              | 9,521,010          | 2.09            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 39,250                                                                                                                                            | SVB Financial Group                               | 9,916,120          | 2.17            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | 85,919                                                                                                                                            | WEX Inc*                                          | 13,901,694         | 3.05            |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 |                                                                                                                                                   |                                                   | 228,826,891        | 50.16           |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                   | 449,210,970        | 98.48           |
|                                                                                                                                             |                                                                       |                    |                 | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                   | 452,286,015        | 99.15           |

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Financials Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding Description                      | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding Description                        | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Other Transferable Securities</b>     |                    |                 | <b>Total Common Stocks (Shares)</b>        | <b>8,895,413</b>   | <b>1.95</b>     |
| COMMON STOCKS (SHARES)                   |                    |                 | <b>Total Other Transferable Securities</b> | <b>8,895,413</b>   | <b>1.95</b>     |
| Cayman Islands                           |                    |                 | <b>Total Portfolio</b>                     | <b>461,181,428</b> | <b>101.10</b>   |
| 351,970 Thunder Bridge Acquisition Ltd** | 8,767,573          | 1.92            | <b>Other Net Liabilities</b>               | <b>(5,014,518)</b> | <b>(1.10)</b>   |
| United Kingdom                           |                    |                 | <b>Total Net Assets (USD)</b>              | <b>456,166,910</b> | <b>100.00</b>   |
| 9,596,859 Finablr Plc**                  | 127,840            | 0.03            |                                            |                    |                 |

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                            | Purchases  | Currency | Sales      | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| HKD                                                                                 | 146,821    | USD      | 18,946     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (4)                                         |
| USD                                                                                 | 11,866     | HKD      | 91,969     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | -                                           |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>(4)</b>                                  |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                       |            |          |            |              |               |                                             |
| SGD                                                                                 | 20,466,705 | USD      | 14,929,772 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 110,625                                     |
| USD                                                                                 | 3,064,863  | SGD      | 4,201,002  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (22,333)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                  |            |          |            |              |               | <b>88,292</b>                               |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 18,158,168)</b> |            |          |            |              |               | <b>88,288</b>                               |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                                       | % of Net Assets |
|---------------------------------------|-----------------|
| Diversified Banks                     | 35.25           |
| Data Processing & Outsourced Services | 15.54           |
| Consumer Finance                      | 12.69           |
| Investment Banking & Brokerage        | 8.00            |
| Life & Health Insurance               | 6.18            |
| Asset Management & Custody Banks      | 4.35            |
| Multi-line Insurance                  | 3.99            |
| Property & Casualty Insurance         | 3.24            |
| Insurance Brokers                     | 2.84            |
| Regional Banks                        | 2.17            |
| Other Diversified Financial Services  | 1.99            |
| Specialized Finance                   | 1.89            |
| Thriffs & Mortgage Finance            | 1.22            |
| Application Software                  | 1.08            |
| Investment Funds                      | 0.67            |
| <b>Other Net Liabilities</b>          | <b>(1.10)</b>   |
|                                       | <b>100.00</b>   |

## World Gold Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                                |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                                |                    |                 |
| 1,862,219                                                                                                                                   | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>-</sup> | 186,335,860        | 2.53            |
| 985,214                                                                                                                                     | Invesco Physical Gold ETC - ETF                                                | 188,215,283        | 2.56            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                                | 374,551,143        | 5.09            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                                                |                    |                 |
| 42,905,897                                                                                                                                  | Australia Bellevue Gold Ltd                                                    | 32,554,314         | 0.44            |
| 41,500,714                                                                                                                                  | Evolution Mining Ltd                                                           | 169,669,152        | 2.31            |
| 11,419,876                                                                                                                                  | Gold Road Resources Ltd                                                        | 13,123,217         | 0.18            |
| 12,378,368                                                                                                                                  | Newcrest Mining Ltd                                                            | 291,423,452        | 3.96            |
| 19,107,797                                                                                                                                  | Northern Star Resources Ltd*                                                   | 192,131,073        | 2.61            |
| 50,561,850                                                                                                                                  | Saracen Mineral Holdings Ltd*                                                  | 194,423,070        | 2.64            |
| 3,867,113                                                                                                                                   | Westgold Resources Ltd                                                         | 6,067,654          | 0.08            |
|                                                                                                                                             |                                                                                | 899,391,932        | 12.22           |
| 3,129,246                                                                                                                                   | Canada Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*                                          | 257,406,082        | 3.50            |
| 22,191,971                                                                                                                                  | Alacer Gold Corp                                                               | 153,142,412        | 2.08            |
| 23,532,676                                                                                                                                  | Alamos Gold Inc 'A'                                                            | 245,664,265        | 3.34            |
| 4,000,000                                                                                                                                   | Artemis Gold Inc Npv                                                           | 8,271,772          | 0.11            |
| 41,380,112                                                                                                                                  | B2Gold Corp                                                                    | 277,632,679        | 3.77            |
| 1,909,570                                                                                                                                   | Barrick Gold Corp*                                                             | 55,974,959         | 0.76            |
| 21,926,368                                                                                                                                  | Barrick Gold Corp*                                                             | 646,827,856        | 8.78            |
| 18,661,259                                                                                                                                  | Centerra Gold Inc                                                              | 243,262,582        | 3.30            |
| 4,257,705                                                                                                                                   | Equinox Gold Corp                                                              | 55,241,287         | 0.75            |
| 1,341,195                                                                                                                                   | Franco-Nevada Corp                                                             | 201,655,079        | 2.74            |
| 38,088,923                                                                                                                                  | Kinross Gold Corp                                                              | 340,442,966        | 4.62            |
| 6,972,824                                                                                                                                   | Kirkland Lake Gold Ltd*                                                        | 374,530,645        | 5.09            |
| 3,387,525                                                                                                                                   | MAG Silver Corp                                                                | 56,742,192         | 0.77            |
| 48,616,799                                                                                                                                  | OceanaGold Corp                                                                | 112,638,422        | 1.53            |
| 2,851,390                                                                                                                                   | Osisko Gold Royalties Ltd                                                      | 34,876,778         | 0.47            |
| 14,590,460                                                                                                                                  | Osisko Mining Inc (Unit)*                                                      | 45,593,608         | 0.62            |
| 3,500,822                                                                                                                                   | Pan American Silver Corp*                                                      | 125,994,584        | 1.71            |
| 3,510,270                                                                                                                                   | Pretium Resources Inc                                                          | 44,898,498         | 0.61            |
| 3,456,600                                                                                                                                   | SSR Mining Inc                                                                 | 73,729,278         | 1.00            |
| 7,942,271                                                                                                                                   | Teranga Gold Corp                                                              | 92,461,962         | 1.26            |
| 5,245,116                                                                                                                                   | Torex Gold Resources Inc                                                       | 81,630,718         | 1.11            |
| 5,322,508                                                                                                                                   | Wheaton Precious Metals Corp*                                                  | 283,971,404        | 3.86            |
|                                                                                                                                             |                                                                                | 3,812,590,028      | 51.78           |
| 9,850,247                                                                                                                                   | Cayman Islands Endeavour Mining Corp*                                          | 277,405,819        | 3.77            |

| Holding                                                                                                                                           | Description                                             | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 50,775,830                                                                                                                                        | Jersey Centamin Plc*                                    | 141,432,068        | 1.92            |
| 8,744,301                                                                                                                                         | Polymetal International Plc                             | 236,227,187        | 3.21            |
|                                                                                                                                                   |                                                         | 377,659,255        | 5.13            |
| 1,851,498                                                                                                                                         | Russian Federation Polyus PJSC GDR                      | 227,919,404        | 3.10            |
| 6,325,074                                                                                                                                         | South Africa AngloGold Ashanti Ltd ADR*                 | 188,297,453        | 2.56            |
| 17,314,699                                                                                                                                        | Gold Fields Ltd                                         | 227,658,042        | 3.09            |
| 8,301,730                                                                                                                                         | Gold Fields Ltd ADR                                     | 109,001,715        | 1.48            |
| 6,611,627                                                                                                                                         | Impala Platinum Holdings Ltd*                           | 61,167,948         | 0.83            |
| 9,084,253                                                                                                                                         | Northam Platinum Ltd                                    | 86,519,305         | 1.17            |
| 22,854,214                                                                                                                                        | Sibanye Stillwater Ltd*                                 | 69,705,688         | 0.95            |
|                                                                                                                                                   |                                                         | 742,350,151        | 10.08           |
| 8,464,473                                                                                                                                         | United States Newmont Corp                              | 566,865,757        | 7.70            |
| 1,339,570                                                                                                                                         | Newmont Corp                                            | 89,824,825         | 1.22            |
|                                                                                                                                                   |                                                         | 656,690,582        | 8.92            |
| Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      |                                                         | 6,994,007,171      | 95.00           |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                         | 7,368,558,314      | 100.09          |
| Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                         |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS                                                                                                                 |                                                         |                    |                 |
| 1,933,556                                                                                                                                         | Australia Castile Resources Pty Ltd**                   | 413,056            | 0.00            |
| 1,400,000                                                                                                                                         | Canada Osisko Mining Inc**                              | 4,308,368          | 0.06            |
| 700,000                                                                                                                                           | Osisko Mining Inc (Wts 23/12/2021)**                    | -                  | 0.00            |
|                                                                                                                                                   |                                                         | 4,308,368          | 0.06            |
| 5,317,500                                                                                                                                         | Russian Federation Vysokhayskiy OAO**                   | 66,089,718         | 0.90            |
| 8,208,603                                                                                                                                         | South Africa Great Basin Gold Ltd**                     | -                  | 0.00            |
| Total Common Stocks (Shares) & Warrants                                                                                                           |                                                         | 70,811,142         | 0.96            |
| BONDS                                                                                                                                             |                                                         |                    |                 |
| CAD3,207,464                                                                                                                                      | Canada Great Basin Gold Ltd (Defaulted) 8% 30/11/2014** | -                  | 0.00            |
| Total Bonds                                                                                                                                       |                                                         | -                  | 0.00            |
| Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                                         | 70,811,142         | 0.96            |
| Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                         | 7,439,369,456      | 101.05          |
| Other Net Liabilities                                                                                                                             |                                                         | (76,952,687)       | (1.05)          |
| Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                         | 7,362,416,769      | 100.00          |

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## World Gold Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 44,806,798  | USD      | 32,208,103  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 799,952                                     |
| USD                                                                                  | 4,353,368   | AUD      | 6,068,106   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (116,854)                                   |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>683,098</b>                              |
| <b>CHF Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| CHF                                                                                  | 36,261,579  | USD      | 39,819,717  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 350,895                                     |
| USD                                                                                  | 5,331,590   | CHF      | 4,868,520   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (61,754)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>289,141</b>                              |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 440,216,334 | USD      | 519,687,049 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 5,495,296                                   |
| USD                                                                                  | 72,917,452  | EUR      | 61,793,154  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (802,368)                                   |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>4,692,928</b>                            |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| GBP                                                                                  | 18,502,455  | USD      | 24,238,270  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 411,137                                     |
| USD                                                                                  | 3,424,520   | GBP      | 2,612,365   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (55,734)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>355,403</b>                              |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| HKD                                                                                  | 185,481,468 | USD      | 23,934,795  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (4,314)                                     |
| USD                                                                                  | 3,113,902   | HKD      | 24,133,153  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 286                                         |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>(4,028)</b>                              |
| <b>PLN Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| PLN                                                                                  | 28,750,532  | USD      | 7,714,801   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 77,217                                      |
| USD                                                                                  | 985,225     | PLN      | 3,676,538   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (11,197)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>66,020</b>                               |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 122,022,670 | USD      | 89,033,327  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 637,649                                     |
| USD                                                                                  | 11,347,142  | SGD      | 15,551,089  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (80,909)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>556,740</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 846,783,711)</b> |             |          |             |              |               | <b>6,639,302</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                            | % of Net Assets |
|----------------------------|-----------------|
| Gold                       | 90.79           |
| Investment Funds           | 5.09            |
| Precious Metals & Minerals | 2.68            |
| Silver                     | 2.49            |
| Other Net Liabilities      | (1.05)          |
|                            | 100.00          |



## World Healthscience Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                 | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding    | Description                                                     | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                             |                    |                 | 812,424    | Germany Fresenius SE & Co KGaA                                  | 37,508,393         | 0.38            |
|                                                                                                                                             |                                                             |                    |                 | 610,242    | Merck KGaA                                                      | 82,716,866         | 0.85            |
|                                                                                                                                             |                                                             |                    |                 |            |                                                                 | 120,225,259        | 1.23            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                             |                    |                 | 1,764,747  | Ireland Medtronic Plc                                           | 189,286,763        | 1.93            |
| 294,096,186                                                                                                                                 | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund <sup>~</sup> | 294,096,186        | 3.00            | 1,656,374  | Israel Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR                   | 15,718,989         | 0.16            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                             | 294,096,186        | 3.00            | 4,231,100  | Japan Astellas Pharma Inc* 853,300 Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 66,396,397         | 0.68            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                             |                    |                 | 357,600    | Daiichi Sankyo Co Ltd                                           | 37,978,969         | 0.39            |
| 640,995                                                                                                                                     | Australia CSL Ltd                                           | 135,048,635        | 1.38            | 952,400    | Eisai Co Ltd*                                                   | 31,849,223         | 0.32            |
| 100,063                                                                                                                                     | Belgium Galapagos NV ADR                                    | 13,355,409         | 0.14            | 1,073,700  | Ono Pharmaceutical Co Ltd*                                      | 83,190,212         | 0.85            |
| 449,973                                                                                                                                     | UCB SA*                                                     | 53,141,268         | 0.54            | 1,634,400  | Takeda Pharmaceutical Co Ltd*                                   | 32,382,071         | 0.33            |
|                                                                                                                                             |                                                             | 66,496,677         | 0.68            |            |                                                                 | 61,003,012         | 0.62            |
| 42,238                                                                                                                                      | Bermuda Urovant Sciences Ltd                                | 345,929            | 0.00            |            |                                                                 | 312,799,884        | 3.19            |
| 228,493                                                                                                                                     | Cayman Islands ARYA Sciences Acquisition Corp II            | 2,570,546          | 0.03            | 834,111    | Netherlands Koninklijke Philips NV*                             | 39,584,059         | 0.40            |
| 308,800                                                                                                                                     | ARYA Sciences Acquisition Corp III                          | 3,245,488          | 0.03            | 1,095,156  | Spain Grifols SA*                                               | 29,558,547         | 0.30            |
| 17,637,769                                                                                                                                  | Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd*                         | 83,636,555         | 0.86            | 2,254,082  | Switzerland Alcon Inc*                                          | 129,247,160        | 1.32            |
| 261,952                                                                                                                                     | Health Sciences Acquisitions Corp 2                         | 2,999,350          | 0.03            | 1,703,512  | Novartis AG                                                     | 146,894,192        | 1.50            |
| 3,646,000                                                                                                                                   | Hua Medicine                                                | 2,728,600          | 0.03            | 1,060,650  | Roche Holding AG-Genusschein                                    | 367,214,466        | 3.75            |
| 22,448,000                                                                                                                                  | Jinxin Fertility Group Ltd*                                 | 31,687,656         | 0.32            | 223,211    | Sonova Holding AG*                                              | 52,005,656         | 0.53            |
| 6,612,426                                                                                                                                   | Kangji Medical Holdings Ltd                                 | 21,415,573         | 0.22            | 75,489     | Straumann Holding AG*                                           | 74,147,505         | 0.75            |
| 1,167,500                                                                                                                                   | Ocumension Therapeutics                                     | 4,281,003          | 0.04            |            |                                                                 | 769,508,979        | 7.85            |
| 3,168,299                                                                                                                                   | Wuxi Biologics Cayman Inc                                   | 82,334,295         | 0.84            | 1,761,333  | United Kingdom AstraZeneca Plc                                  | 195,679,059        | 2.00            |
|                                                                                                                                             |                                                             | 234,899,066        | 2.40            | 10,115,732 | ConvaTec Group Plc                                              | 25,818,419         | 0.26            |
| 1,189,858                                                                                                                                   | China Antengene Corp Ltd                                    | 3,362,403          | 0.03            | 7,673,954  | GlaxoSmithKline Plc                                             | 150,474,819        | 1.54            |
| 373,955                                                                                                                                     | Antengene Corp Ltd                                          | 1,056,754          | 0.01            |            |                                                                 | 371,972,297        | 3.80            |
| 1,000,000                                                                                                                                   | Everest Medicines Ltd                                       | 3,600,000          | 0.04            | 4,322,198  | United States Abbott Laboratories*                              | 479,029,204        | 4.89            |
| 2,081,000                                                                                                                                   | Pharmaron Beijing Co Ltd 'H'*                               | 27,656,960         | 0.28            | 117,540    | ABIOMED Inc*                                                    | 35,957,837         | 0.37            |
| 3,666,623                                                                                                                                   | WuXi AppTec Co Ltd 'H'*                                     | 54,312,937         | 0.56            | 467,392    | Accelaron Pharma Inc*                                           | 44,766,806         | 0.46            |
|                                                                                                                                             |                                                             | 89,989,054         | 0.92            | 355,259    | Agios Pharmaceuticals Inc*                                      | 14,517,659         | 0.15            |
| 327,779                                                                                                                                     | Denmark Genmab A/S*                                         | 122,374,231        | 1.25            | 439,131    | Alexion Pharmaceuticals Inc                                     | 50,421,021         | 0.51            |
| 1,202,403                                                                                                                                   | Genmab A/S ADR*                                             | 44,861,656         | 0.46            | 274,324    | Allakos Inc*                                                    | 24,428,552         | 0.25            |
| 592,750                                                                                                                                     | GN Store Nord A/S*                                          | 43,034,677         | 0.44            | 487,637    | Alnylam Pharmaceuticals Inc*                                    | 64,997,136         | 0.66            |
| 2,528,392                                                                                                                                   | Novo Nordisk A/S                                            | 166,732,377        | 1.70            | 302,107    | Amedisys Inc                                                    | 73,532,844         | 0.75            |
|                                                                                                                                             |                                                             | 377,002,941        | 3.85            | 183,244    | AmerisourceBergen Corp 'A'                                      | 17,783,830         | 0.18            |
| 80,902                                                                                                                                      | France Genfit ADR                                           | 403,701            | 0.00            |            |                                                                 |                    |                 |
| 3,769,435                                                                                                                                   | Sanofi                                                      | 379,842,981        | 3.88            |            |                                                                 |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                             | 380,246,682        | 3.88            |            |                                                                 |                    |                 |

<sup>~</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.



## World Healthscience Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 63,190,963  | USD      | 45,383,418  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,167,794                                   |
| USD                                                                                  | 305,056     | AUD      | 424,226     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (7,461)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>1,160,333</b>                            |
| <b>CNH Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| CNY                                                                                  | 320,368,536 | USD      | 46,067,702  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 660,670                                     |
| USD                                                                                  | 674,838     | CNY      | 4,670,360   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (6,369)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>654,301</b>                              |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 88,940,791  | USD      | 104,947,132 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,160,078                                   |
| USD                                                                                  | 737,398     | EUR      | 621,760     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (4,370)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>1,155,708</b>                            |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| HKD                                                                                  | 251,291,292 | USD      | 32,427,228  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (6,084)                                     |
| USD                                                                                  | 598,927     | HKD      | 4,642,012   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 23                                          |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>(6,061)</b>                              |
| <b>JPY Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| JPY                                                                                  | 39,980,290  | USD      | 376,861     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 130                                         |
| USD                                                                                  | 2,439       | JPY      | 257,904     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 7                                           |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>137</b>                                  |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 85,890,563  | USD      | 62,658,460  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 460,062                                     |
| USD                                                                                  | 393,384     | SGD      | 538,046     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (2,011)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>458,051</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 298,008,215)</b> |             |          |             |              |               | <b>3,422,469</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                                | % of Net Assets |
|--------------------------------|-----------------|
| Pharmaceuticals                | 32.99           |
| Health Care Equipment          | 25.33           |
| Biotechnology                  | 14.58           |
| Managed Health Care            | 8.48            |
| Life Sciences Tools & Services | 6.93            |
| Health Care Services           | 4.60            |
| Investment Funds               | 3.00            |
| Health Care Supplies           | 1.88            |
| Health Care Distributors       | 0.68            |
| Health Care Technology         | 0.60            |
| Health Care Facilities         | 0.33            |
| Other Net Assets               | 0.60            |
|                                | 100.00          |

## World Mining Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding                                                                                                                                           | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                                    |                    |                 | 3,528,803                                                                                                                                         | Jersey Polymetal International Plc             | 95,330,571         | 1.97            |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                                    |                    |                 | 6,211,747                                                                                                                                         | Luxembourg ArcelorMittal SA*                   | 80,116,628         | 1.66            |
| 280,167                                                                                                                                     | Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~ | 28,033,884         | 0.58            | 5,120,977                                                                                                                                         | Peru Sociedad Minera Cerro Verde SAA           | 97,554,612         | 2.02            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                                    | 28,033,884         | 0.58            | 3,101,549                                                                                                                                         | Russian Federation MMC Norilsk Nickel PJSC ADR | 80,795,351         | 1.67            |
| COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)                                                                                                          |                                                                    |                    |                 | 833,846                                                                                                                                           | Polyus PJSC GDR                                | 102,646,443        | 2.13            |
| 6,996,397                                                                                                                                   | Australia Equatorial Resources Ltd                                 | 1,468,837          | 0.03            |                                                                                                                                                   |                                                | 183,441,794        | 3.80            |
| 11,895,724                                                                                                                                  | Evolution Mining Ltd                                               | 48,633,800         | 1.01            | 5,780,717                                                                                                                                         | South Africa Gold Fields Ltd                   | 76,006,329         | 1.57            |
| 6,089,124                                                                                                                                   | Fortescue Metals Group Ltd*                                        | 78,137,103         | 1.62            | 9,073,483                                                                                                                                         | Impala Platinum Holdings Ltd*                  | 83,943,987         | 1.74            |
| 7,711,512                                                                                                                                   | Iluka Resources Ltd                                                | 57,601,240         | 1.19            | 8,133,984                                                                                                                                         | Northam Platinum Ltd                           | 77,468,852         | 1.61            |
| 8,438,907                                                                                                                                   | Lynas Corp Ltd                                                     | 15,168,071         | 0.31            |                                                                                                                                                   |                                                | 237,419,168        | 4.92            |
| 122,813,675                                                                                                                                 | Metro Mining Ltd                                                   | 6,061,441          | 0.13            | 9,502,733                                                                                                                                         | United Kingdom Anglo American Plc*             | 231,981,332        | 4.80            |
| 2,208,156                                                                                                                                   | Newcrest Mining Ltd                                                | 51,986,534         | 1.08            | 5,255,776                                                                                                                                         | Antofagasta Plc*                               | 75,193,094         | 1.56            |
| 109,628,892                                                                                                                                 | Nickel Mines Ltd                                                   | 54,914,657         | 1.14            | 18,043,587                                                                                                                                        | BHP Group Plc                                  | 411,686,249        | 8.53            |
| 10,880,394                                                                                                                                  | Northern Star Resources Ltd                                        | 109,403,600        | 2.27            | 6,078,808                                                                                                                                         | Rio Tinto Plc                                  | 375,322,839        | 7.78            |
| 8,755,915                                                                                                                                   | OZ Minerals Ltd*                                                   | 94,298,166         | 1.95            | 85,407,276                                                                                                                                        | SolGold Plc                                    | 29,352,926         | 0.61            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 517,673,449        | 10.73           |                                                                                                                                                   |                                                | 1,123,536,440      | 23.28           |
| 10,189,444                                                                                                                                  | Brazil Bradespar SA (Pref)                                         | 82,441,020         | 1.71            | 14,964,186                                                                                                                                        | United States Freeport-McMoRan Inc             | 233,441,301        | 4.84            |
| 24,926,558                                                                                                                                  | Vale SA ADR 'B'                                                    | 277,183,325        | 5.74            | 6,063,434                                                                                                                                         | Newmont Corp                                   | 406,068,175        | 8.41            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 359,624,345        | 7.45            | 869,301                                                                                                                                           | Steel Dynamics Inc                             | 26,018,179         | 0.54            |
| 1,065,224                                                                                                                                   | Canada Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*                              | 87,623,388         | 1.82            |                                                                                                                                                   |                                                | 665,527,655        | 13.79           |
| 4,034,898                                                                                                                                   | Alamos Gold Inc 'A'                                                | 42,121,442         | 0.87            | Total Common / Preferred Stocks (Shares)                                                                                                          |                                                |                    |                 |
| 10,154,653                                                                                                                                  | B2Gold Corp                                                        | 68,130,882         | 1.41            |                                                                                                                                                   |                                                | 4,760,624,347      | 98.64           |
| 8,042,229                                                                                                                                   | Barrick Gold Corp*                                                 | 237,245,755        | 4.92            | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                |                    |                 |
| 3,899,948                                                                                                                                   | ERO Copper Corp                                                    | 58,544,986         | 1.21            |                                                                                                                                                   |                                                | 4,788,658,231      | 99.22           |
| 8,094,222                                                                                                                                   | First Quantum Minerals Ltd*                                        | 80,964,214         | 1.68            | Other Transferable Securities                                                                                                                     |                                                |                    |                 |
| 1,277,998                                                                                                                                   | Franco-Nevada Corp                                                 | 192,153,108        | 3.98            |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |
| 15,198,639                                                                                                                                  | Ivanhoe Mines Ltd (Unit)*                                          | 59,716,849         | 1.24            | BONDS                                                                                                                                             |                                                |                    |                 |
| 7,972,010                                                                                                                                   | Kinross Gold Corp                                                  | 71,254,699         | 1.48            |                                                                                                                                                   |                                                |                    |                 |
| 1,572,544                                                                                                                                   | Kirkland Lake Gold Ltd                                             | 84,465,909         | 1.75            | BRL68                                                                                                                                             | Brazil Vale SA FRN 29/9/2049 (Perpetual)**     | 42,603             | 0.00            |
| 18,484,766                                                                                                                                  | Lundin Mining Corp*                                                | 115,808,937        | 2.40            |                                                                                                                                                   |                                                | 42,603             | 0.00            |
| 11,447,805                                                                                                                                  | Sierra Metals Inc                                                  | 17,886,576         | 0.37            | Total Bonds                                                                                                                                       |                                                | 42,603             | 0.00            |
| 2,386,904                                                                                                                                   | Stelco Holdings Inc                                                | 16,910,307         | 0.35            | Total Other Transferable Securities                                                                                                               |                                                | 42,603             | 0.00            |
| 3,144,737                                                                                                                                   | Teck Resources Ltd                                                 | 36,658,425         | 0.76            | Total Portfolio                                                                                                                                   |                                                | 4,788,700,834      | 99.22           |
| 4,328,051                                                                                                                                   | Wheaton Precious Metals Corp*                                      | 230,914,208        | 4.78            | Other Net Assets                                                                                                                                  |                                                | 37,500,718         | 0.78            |
|                                                                                                                                             |                                                                    | 1,400,399,685      | 29.02           | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            |                                                | 4,826,201,552      | 100.00          |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## World Mining Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                             | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>AUD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| AUD                                                                                  | 38,074,049  | USD      | 27,350,243  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 697,963                                     |
| USD                                                                                  | 2,711,330   | AUD      | 3,776,945   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (71,050)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>626,913</b>                              |
| <b>CHF Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| CHF                                                                                  | 8,960,410   | USD      | 9,837,686   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 88,664                                      |
| USD                                                                                  | 685,132     | CHF      | 624,709     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (6,921)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>81,743</b>                               |
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                                  | 187,137,865 | USD      | 220,862,408 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 2,394,859                                   |
| USD                                                                                  | 15,918,114  | EUR      | 13,470,872  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (152,772)                                   |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>2,242,087</b>                            |
| <b>GBP Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| GBP                                                                                  | 738,363     | USD      | 967,207     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 16,457                                      |
| USD                                                                                  | 92,497      | GBP      | 70,339      | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (1,211)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>15,246</b>                               |
| <b>HKD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| HKD                                                                                  | 6,188,982   | USD      | 798,644     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (153)                                       |
| USD                                                                                  | 257,302     | HKD      | 1,994,232   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 9                                           |
| <b>Net unrealised depreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>(144)</b>                                |
| <b>PLN Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| PLN                                                                                  | 49,484,183  | USD      | 13,264,170  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 147,117                                     |
| USD                                                                                  | 956,194     | PLN      | 3,560,593   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (8,804)                                     |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>138,313</b>                              |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                        |             |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                                  | 47,872,024  | USD      | 34,923,257  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 256,526                                     |
| USD                                                                                  | 3,422,772   | SGD      | 4,686,784   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (21,411)                                    |
| <b>Net unrealised appreciation</b>                                                   |             |          |             |              |               | <b>235,115</b>                              |
| <b>Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 335,823,253)</b> |             |          |             |              |               | <b>3,339,273</b>                            |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                  | % of Net Assets |
|------------------|-----------------|
| Materials        | 98.64           |
| Investment Funds | 0.58            |
| Other Net Assets | 0.78            |
|                  | 100.00          |

## World Real Estate Securities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                                  | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding   | Description                                           | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                              |                    |                 | 393       | Kenedix Office Investment Corp                        | 2,330,508          | 1.35            |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                              |                    |                 | 1,519     | MCUBS MidCity Investment Corp*                        | 1,175,732          | 0.68            |
| Australia                                                                                                                                   |                                                              |                    |                 | 176,600   | Mitsui Fudosan Co Ltd*                                | 3,196,681          | 1.86            |
| 764,127                                                                                                                                     | Centuria Capital Group                                       | 1,114,513          | 0.65            | 215       | Mitsui Fudosan Logistics Park Inc*                    | 1,074,291          | 0.62            |
| 101,075                                                                                                                                     | Centuria Industrial REIT                                     | 234,536            | 0.14            | 91,800    | Sumitomo Realty & Development Co Ltd                  | 2,709,775          | 1.58            |
| 681,182                                                                                                                                     | Centuria Industrial REIT                                     | 1,565,569          | 0.91            | 516,929   | Tokyu Fudosan Holdings Corp*                          | 2,222,302          | 1.29            |
| 274,836                                                                                                                                     | Dexus (Unit)                                                 | 1,787,675          | 1.04            |           |                                                       | 19,974,835         | 11.60           |
| 65,482                                                                                                                                      | Goodman Group                                                | 883,211            | 0.51            |           |                                                       |                    |                 |
| 1,347,107                                                                                                                                   | Vicinity Centres                                             | 1,433,918          | 0.83            |           |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                              | 7,019,422          | 4.08            | 477,644   | Luxembourg Aaroundtown SA                             | 2,625,061          | 1.52            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 |           |                                                       |                    |                 |
| 14,287                                                                                                                                      | Belgium Aedifica SA                                          | 1,680,121          | 0.98            | 129,165   | Norway Entra ASA                                      | 1,757,311          | 1.02            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 |           |                                                       |                    |                 |
| 86,899                                                                                                                                      | Canada Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) | 2,504,516          | 1.46            | 55,400    | Singapore AIMS APAC REIT                              | 48,854             | 0.03            |
| 56,445                                                                                                                                      | Canadian Apartment Properties REIT (Unit)*                   | 1,963,575          | 1.14            | 1,639,000 | Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) | 869,884            | 0.50            |
|                                                                                                                                             |                                                              | 4,468,091          | 2.60            | 1,169,900 | Frasers Logistics & Commercial Trust (Unit)*          | 1,152,032          | 0.67            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 | 2,185,030 | Lendlease Global Commercial REIT                      | 1,059,772          | 0.62            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 |           |                                                       | 3,130,542          | 1.82            |
| 492,500                                                                                                                                     | Cayman Islands CK Asset Holdings Ltd*                        | 2,675,367          | 1.55            |           |                                                       |                    |                 |
| 1,019,600                                                                                                                                   | ESR Cayman Ltd                                               | 3,045,622          | 1.77            |           |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                              | 5,720,989          | 3.32            |           |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 | 30,879    | Spain Cellnex Telecom SA*                             | 1,974,752          | 1.15            |
| 48,515                                                                                                                                      | France Klepierre SA                                          | 805,159            | 0.47            | 92,535    | Inmobiliaria Colonial Socimi SA*                      | 808,418            | 0.47            |
| 16,515                                                                                                                                      | Unibail-Rodamco-Westfield*                                   | 779,412            | 0.45            |           |                                                       | 2,783,170          | 1.62            |
|                                                                                                                                             |                                                              | 1,584,571          | 0.92            |           |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 | 225,883   | Sweden Kungsliden AB                                  | 1,794,380          | 1.04            |
| 60,619                                                                                                                                      | Germany Deutsche Wohnen SE*                                  | 3,219,467          | 1.87            |           |                                                       |                    |                 |
| 91,438                                                                                                                                      | Vonovia SE                                                   | 6,552,080          | 3.81            |           |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                              | 9,771,547          | 5.68            |           |                                                       |                    |                 |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 |           |                                                       |                    |                 |
| 151,300                                                                                                                                     | Hong Kong Link REIT (Unit)*                                  | 1,204,534          | 0.70            | 1,571,914 | United Kingdom Assura Plc*                            | 1,696,097          | 0.99            |
| 556,750                                                                                                                                     | New World Development Co Ltd                                 | 2,891,487          | 1.68            | 80,768    | Big Yellow Group Plc                                  | 1,153,376          | 0.67            |
| 451,200                                                                                                                                     | Swire Properties Ltd*                                        | 1,222,598          | 0.71            | 39,885    | Derwent London Plc*                                   | 1,502,539          | 0.87            |
|                                                                                                                                             |                                                              | 5,318,619          | 3.09            | 379,286   | LondonMetric Property Plc                             | 1,196,425          | 0.69            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 | 257,235   | Segro Plc                                             | 3,264,891          | 1.90            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 | 142,270   | UNITE Group Plc/The*                                  | 1,833,585          | 1.07            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 |           |                                                       | 10,646,913         | 6.19            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 |           |                                                       |                    |                 |
| 467                                                                                                                                         | Japan Activia Properties Inc*                                | 1,758,900          | 1.02            | 15,575    | United States Alexandria Real Estate Equities Inc     | 2,617,379          | 1.52            |
| 357                                                                                                                                         | Comforia Residential REIT Inc*                               | 1,100,585          | 0.64            | 109,576   | American Homes 4 Rent 'A'                             | 3,151,406          | 1.83            |
| 1,477                                                                                                                                       | Ichigo Office REIT Investment Corp                           | 1,055,497          | 0.61            | 76,331    | Apple Hospitality REIT Inc                            | 794,606            | 0.46            |
| 1,537                                                                                                                                       | Japan Hotel REIT Investment Corp*                            | 712,929            | 0.42            | 807,124   | AREIT Inc                                             | 426,160            | 0.25            |
| 471                                                                                                                                         | Japan Real Estate Investment Corp                            | 2,637,635          | 1.53            | 38,224    | Boston Properties Inc                                 | 3,341,160          | 1.94            |
|                                                                                                                                             |                                                              |                    |                 | 107,184   | CareTrust REIT Inc                                    | 2,052,574          | 1.19            |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Real Estate Securities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding | Description                           | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding | Description                                                                                                                                       | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 97,675  | Cousins Properties Inc                | 2,906,808          | 1.69            | 81,069  | Rexford Industrial Realty Inc*                                                                                                                    | 3,893,744          | 2.26            |
| 40,204  | Digital Realty Trust Inc              | 6,279,865          | 3.65            | 141,941 | RLJ Lodging Trust                                                                                                                                 | 1,361,214          | 0.79            |
| 67,849  | EPR Properties                        | 2,210,520          | 1.28            | 37,965  | Simon Property Group Inc                                                                                                                          | 2,605,918          | 1.51            |
| 1,949   | Equinix Inc                           | 1,546,142          | 0.90            | 89,808  | Spirit Realty Capital Inc                                                                                                                         | 3,203,451          | 1.86            |
| 86,918  | Equity Residential                    | 4,903,914          | 2.85            | 56,641  | STAG Industrial Inc                                                                                                                               | 1,837,434          | 1.07            |
| 41,520  | Extra Space Storage Inc               | 4,414,822          | 2.57            | 25,040  | Sun Communities Inc                                                                                                                               | 3,705,419          | 2.15            |
| 22,552  | Federal Realty Investment Trust       | 1,803,934          | 1.05            | 60,607  | Switch Inc                                                                                                                                        | 1,038,198          | 0.60            |
| 57,228  | Healthcare Trust of America Inc 'A'   | 1,495,940          | 0.87            | 88,357  | UDR Inc                                                                                                                                           | 3,065,104          | 1.78            |
| 92,737  | Healthpeak Properties Inc             | 2,591,999          | 1.51            | 232,855 | VEREIT Inc                                                                                                                                        | 1,571,771          | 0.91            |
| 69,053  | Hudson Pacific Properties Inc         | 1,612,387          | 0.94            | 143,957 | VICI Properties Inc                                                                                                                               | 3,269,263          | 1.90            |
| 30,346  | Mid-America Apartment Communities Inc | 3,523,171          | 2.05            | 95,480  | Welltower Inc                                                                                                                                     | 5,591,309          | 3.25            |
| 64,537  | Pebblebrook Hotel Trust               | 813,166            | 0.47            |         |                                                                                                                                                   | 91,486,364         | 53.15           |
| 61,004  | Plymouth Industrial REIT Inc          | 832,705            | 0.48            |         | Total Common Stocks (Shares)                                                                                                                      | 170,195,681        | 98.88           |
| 106,090 | Prologis Inc                          | 10,741,612         | 6.24            |         | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market | 170,195,681        | 98.88           |
| 56,982  | Regency Centers Corp                  | 2,283,269          | 1.33            |         | Total Portfolio                                                                                                                                   | 170,195,681        | 98.88           |
|         |                                       |                    |                 |         | Other Net Assets                                                                                                                                  | 1,920,883          | 1.12            |
|         |                                       |                    |                 |         | Total Net Assets (USD)                                                                                                                            | 172,116,564        | 100.00          |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency | Purchases  | Currency | Sales     | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|----------|------------|----------|-----------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| AUD      | 1,611,000  | USD      | 1,159,753 | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 27,149                                      |
| AUD      | 1,934,000  | USD      | 1,400,707 | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | 24,166                                      |
| AUD      | 21,000     | USD      | 14,980    | Nomura          | 15/10/2020    | 492                                         |
| CAD      | 15,000     | USD      | 11,396    | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | 94                                          |
| CAD      | 1,000      | USD      | 754       | Citibank        | 15/10/2020    | 12                                          |
| CAD      | 14,000     | USD      | 10,349    | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 375                                         |
| CHF      | 1,922,000  | USD      | 2,046,523 | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | 84,599                                      |
| EUR      | 7,000      | USD      | 8,252     | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 104                                         |
| EUR      | 8,000      | USD      | 9,324     | BNY Mellon      | 15/10/2020    | 227                                         |
| EUR      | 642,000    | USD      | 733,324   | Bank of America | 15/10/2020    | 33,086                                      |
| EUR      | 178,000    | USD      | 209,936   | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | 2,557                                       |
| EUR      | 4,000      | USD      | 4,581     | Nomura          | 15/10/2020    | 194                                         |
| EUR      | 18,000     | USD      | 20,519    | Citibank        | 15/10/2020    | 969                                         |
| GBP      | 136,000    | USD      | 178,114   | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 3,101                                       |
| GBP      | 25,000     | USD      | 32,631    | Bank of America | 15/10/2020    | 680                                         |
| GBP      | 38,000     | USD      | 48,897    | Citibank        | 15/10/2020    | 1,736                                       |
| GBP      | 278,000    | USD      | 359,337   | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | 11,088                                      |
| HKD      | 6,609,000  | USD      | 852,661   | BNY Mellon      | 15/10/2020    | (157)                                       |
| HKD      | 721,000    | USD      | 93,023    | Nomura          | 15/10/2020    | (20)                                        |
| HKD      | 1,187,000  | USD      | 153,151   | Bank of America | 15/10/2020    | (38)                                        |
| ILS      | 1,229,000  | USD      | 357,729   | Citibank        | 15/10/2020    | 8,324                                       |
| JPY      | 22,664,000 | USD      | 213,658   | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | 132                                         |
| JPY      | 26,933,000 | USD      | 255,513   | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | (1,452)                                     |
| JPY      | 20,492,000 | USD      | 193,864   | Nomura          | 15/10/2020    | (562)                                       |
| JPY      | 44,384,000 | USD      | 416,646   | Citibank        | 15/10/2020    | 2,032                                       |
| JPY      | 2,513,000  | USD      | 23,483    | Bank of America | 15/10/2020    | 222                                         |
| JPY      | 74,380,000 | USD      | 694,381   | BNY Mellon      | 15/10/2020    | 7,250                                       |
| NZD      | 682,000    | USD      | 448,626   | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 10,507                                      |
| SEK      | 2,997,000  | USD      | 341,548   | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 5,675                                       |
| SEK      | 11,533,000 | USD      | 1,279,466 | Bank of America | 15/10/2020    | 56,708                                      |

## World Real Estate Securities Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                     | Purchases | Currency | Sales      | Counterparty    | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|
| SEK                                                                          | 157,000   | USD      | 18,190     | Citibank        | 15/10/2020    | -                                           |
| SGD                                                                          | 4,375,000 | USD      | 3,158,161  | BNY Mellon      | 15/10/2020    | 56,944                                      |
| SGD                                                                          | 377,000   | USD      | 274,881    | Bank of America | 15/10/2020    | 2,169                                       |
| USD                                                                          | 14,990    | AUD      | 21,000     | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | (482)                                       |
| USD                                                                          | 1,813,985 | AUD      | 2,599,000  | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | (100,826)                                   |
| USD                                                                          | 1,587,914 | AUD      | 2,213,000  | Bank of America | 15/10/2020    | (42,511)                                    |
| USD                                                                          | 229,725   | AUD      | 318,000    | BNY Mellon      | 15/10/2020    | (4,561)                                     |
| USD                                                                          | 121,428   | CAD      | 163,000    | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | (3,429)                                     |
| USD                                                                          | 55,290    | CAD      | 74,000     | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | (1,393)                                     |
| USD                                                                          | 1,577,258 | EUR      | 1,330,000  | Bank of America | 15/10/2020    | (10,477)                                    |
| USD                                                                          | 814,693   | EUR      | 716,000    | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | (40,056)                                    |
| USD                                                                          | 444,944   | GBP      | 341,000    | Citibank        | 15/10/2020    | (9,426)                                     |
| USD                                                                          | 2,570     | GBP      | 2,000      | Morgan Stanley  | 15/10/2020    | (95)                                        |
| USD                                                                          | 2,260,167 | GBP      | 1,790,000  | Bank of America | 15/10/2020    | (124,939)                                   |
| USD                                                                          | 516,922   | HKD      | 4,007,000  | Nomura          | 15/10/2020    | 54                                          |
| USD                                                                          | 394,553   | HKD      | 3,059,000  | Bank of America | 15/10/2020    | (31)                                        |
| USD                                                                          | 429,133   | HKD      | 3,326,000  | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 107                                         |
| USD                                                                          | 545,563   | HKD      | 4,229,000  | BNY Mellon      | 15/10/2020    | 59                                          |
| USD                                                                          | 132,618   | JPY      | 13,923,000 | Citibank        | 15/10/2020    | 1,281                                       |
| USD                                                                          | 295,340   | JPY      | 31,153,000 | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | 1,472                                       |
| USD                                                                          | 700,455   | JPY      | 75,024,000 | BNY Mellon      | 15/10/2020    | (7,251)                                     |
| USD                                                                          | 204,799   | JPY      | 21,868,000 | Nomura          | 15/10/2020    | (1,483)                                     |
| USD                                                                          | 285,674   | JPY      | 30,091,000 | Bank of America | 15/10/2020    | 1,824                                       |
| USD                                                                          | 801,718   | NOK      | 7,524,000  | Bank of America | 15/10/2020    | (58,727)                                    |
| USD                                                                          | 680,252   | NOK      | 6,005,000  | Citibank        | 15/10/2020    | (6,479)                                     |
| USD                                                                          | 376,841   | PHP      | 18,524,000 | Deutsche Bank   | 15/10/2020    | (4,754)                                     |
| USD                                                                          | 221,138   | THB      | 6,936,000  | Bank of America | 15/10/2020    | (1,687)                                     |
| Net unrealised depreciation                                                  |           |          |            |                 |               | (75,447)                                    |
| AUD Hedged Share Class                                                       |           |          |            |                 |               |                                             |
| AUD                                                                          | 2,591,814 | USD      | 1,861,077  | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 48,248                                      |
| USD                                                                          | 48,244    | AUD      | 67,217     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1,273)                                     |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |            |                 |               | 46,975                                      |
| CHF Hedged Share Class                                                       |           |          |            |                 |               |                                             |
| CHF                                                                          | 553,618   | USD      | 607,634    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 5,664                                       |
| USD                                                                          | 16,824    | CHF      | 15,318     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (145)                                       |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |            |                 |               | 5,519                                       |
| CNH Hedged Share Class                                                       |           |          |            |                 |               |                                             |
| CNY                                                                          | 755,054   | USD      | 108,572    | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 1,559                                       |
| USD                                                                          | 1,961     | CNY      | 13,621     | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (26)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |            |                 |               | 1,533                                       |
| HKD Hedged Share Class                                                       |           |          |            |                 |               |                                             |
| HKD                                                                          | 42,210    | USD      | 5,447      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1)                                         |
| USD                                                                          | 150       | HKD      | 1,165      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | -                                           |
| Net unrealised depreciation                                                  |           |          |            |                 |               | (1)                                         |
| SGD Hedged Share Class                                                       |           |          |            |                 |               |                                             |
| SGD                                                                          | 7,567     | USD      | 5,520      | BNY Mellon      | 15/9/2020     | 41                                          |
| USD                                                                          | 152       | SGD      | 208        | BNY Mellon      | 15/9/2020     | (1)                                         |
| Net unrealised appreciation                                                  |           |          |            |                 |               | 40                                          |
| Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 32,986,762) |           |          |            |                 |               | (21,381)                                    |



## World Real Estate Securities Fund continued

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

| Holding                                          | Description           | Counterparty   | Unrealised<br>depreciation<br>USD |
|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------------|
|                                                  | United States         |                |                                   |
| 21,867                                           | CareTrust REIT<br>Inc | Morgan Stanley | (875)                             |
| Total (USD underlying exposure - USD<br>423,564) |                       |                | (875)                             |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                                       | % of Net<br>Assets |
|---------------------------------------|--------------------|
| Industrial REITs                      | 14.69              |
| Residential REITs                     | 13.51              |
| Office REITs                          | 13.00              |
| Specialized REITs                     | 10.97              |
| Real Estate Operating Companies       | 9.97               |
| Retail REITs                          | 8.82               |
| Health Care REITs                     | 8.79               |
| Diversified Real Estate Activities    | 8.18               |
| Diversified REITs                     | 5.26               |
| Hotel & Resort REITs                  | 2.14               |
| Real Estate Development               | 1.55               |
| Integrated Telecommunication Services | 1.15               |
| Internet Services & Infrastructure    | 0.60               |
| Hotels, Resorts & Cruise Lines        | 0.25               |
| Other Net Assets                      | 1.12               |
|                                       | 100.00             |

## World Technology Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding                                                                                                                                     | Description                                        | Market Value (USD) | % of Net Assets | Holding     | Description                                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                                                    |                    |                 |             |                                                |                    |                 |
| FUNDS                                                                                                                                       |                                                    |                    |                 |             |                                                |                    |                 |
| 428,921,732                                                                                                                                 | Ireland<br>BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund~ | 428,921,732        | 5.98            | 467,800     | Japan<br>GMO Payment Gateway Inc*              | 49,439,407         | 0.69            |
| Total Funds                                                                                                                                 |                                                    |                    |                 |             |                                                |                    |                 |
| 428,921,732                                                                                                                                 |                                                    |                    |                 | 154,656,076 |                                                |                    |                 |
| 5.98                                                                                                                                        |                                                    |                    |                 | 2.16        |                                                |                    |                 |
| COMMON STOCKS (SHARES)                                                                                                                      |                                                    |                    |                 |             |                                                |                    |                 |
| 1,857,687                                                                                                                                   | Australia<br>Altium Ltd*                           | 50,002,927         | 0.70            | 1,832,105   | Jersey<br>Clarivate Plc                        | 53,131,045         | 0.74            |
| 2,140,555                                                                                                                                   | Bermuda<br>Marvell Technology Group Ltd*           | 81,662,173         | 1.14            | 292,512     | Luxembourg<br>Globant SA                       | 51,713,196         | 0.72            |
| 4,882,618                                                                                                                                   | Brazil<br>Magazine Luiza SA                        | 82,558,783         | 1.15            | 31,368      | Netherlands<br>Adyen NV                        | 52,769,437         | 0.74            |
| 52,817                                                                                                                                      | Canada<br>Shopify Inc*                             | 55,058,025         | 0.77            | 185,563     | ASML Holding NV                                | 69,471,270         | 0.97            |
| 592,800                                                                                                                                     | Cayman Islands<br>Agora Inc ADR                    | 28,495,896         | 0.40            | 418,768     | Elastic NV                                     | 45,293,947         | 0.63            |
| 534,950                                                                                                                                     | Alibaba Group Holding Ltd ADR                      | 152,637,283        | 2.13            | 486,423     | NXP Semiconductors NV                          | 61,036,358         | 0.85            |
| 669,557                                                                                                                                     | Arco Platform Ltd 'A'                              | 29,219,467         | 0.41            | 2,368,455   | STMicroelectronics NV*                         | 71,071,963         | 0.99            |
| 2,255,441                                                                                                                                   | Farfetch Ltd*                                      | 62,069,736         | 0.87            | 845,531     | Yandex NV 'A'                                  | 56,878,870         | 0.79            |
| 704,404                                                                                                                                     | GDS Holdings Ltd ADR*                              | 57,606,159         | 0.80            |             |                                                |                    |                 |
| 932,325                                                                                                                                     | KE Holdings Inc ADR                                | 46,401,815         | 0.65            | 356,521,845 |                                                |                    |                 |
| 22,411,000                                                                                                                                  | Kingdee International Software Group Co Ltd*       | 57,140,406         | 0.80            | 4.97        |                                                |                    |                 |
| 815,919                                                                                                                                     | Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR*                   | 28,238,957         | 0.39            | 592,447     | New Zealand<br>Xero Ltd*                       | 44,065,246         | 0.62            |
| 1,359,630                                                                                                                                   | Li Auto Inc ADR                                    | 24,636,496         | 0.34            | 335,015     | South Korea<br>Kakao Corp                      | 114,783,319        | 1.60            |
| 2,354,315                                                                                                                                   | Meituan Dianping*                                  | 77,646,264         | 1.08            | 199,695     | LG Chem Ltd                                    | 124,399,612        | 1.74            |
| 131,828                                                                                                                                     | NetEase Inc ADR                                    | 65,248,269         | 0.91            |             |                                                |                    |                 |
| 1,080,697                                                                                                                                   | Pagseguro Digital Ltd 'A'*                         | 46,972,495         | 0.66            | 239,182,931 |                                                |                    |                 |
| 667,186                                                                                                                                     | Pinduoduo Inc ADR                                  | 58,699,024         | 0.82            | 3.34        |                                                |                    |                 |
| 2,897,283                                                                                                                                   | Ping An Healthcare and Technology Co Ltd*          | 42,243,948         | 0.59            | 5,081,000   | Taiwan<br>Accton Technology Corp               | 40,521,254         | 0.56            |
| 1,317,952                                                                                                                                   | StoneCo Ltd 'A'                                    | 67,413,245         | 0.94            | 959,224     | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR* | 75,807,473         | 1.06            |
| 855,761                                                                                                                                     | TAL Education Group ADR                            | 63,677,176         | 0.89            |             |                                                |                    |                 |
| 2,057,700                                                                                                                                   | Tencent Holdings Ltd*                              | 140,851,861        | 1.96            | 116,328,727 |                                                |                    |                 |
| 3,928,528                                                                                                                                   | Tencent Music Entertainment Group ADR*             | 62,620,736         | 0.87            |             |                                                |                    |                 |
| 30,839,000                                                                                                                                  | Weimob Inc*                                        | 51,729,560         | 0.72            | 334,903     | United Kingdom<br>Atlassian Corp Plc*          | 64,180,811         | 0.90            |
| 1,163,548,793                                                                                                                               |                                                    |                    |                 |             |                                                |                    |                 |
| 16.23                                                                                                                                       |                                                    |                    |                 | 787,618     | United States<br>Activision Blizzard Inc       | 65,726,722         | 0.92            |
| 454,194                                                                                                                                     | France<br>SOITEC*                                  | 60,779,453         | 0.85            | 132,997     | Adobe Inc                                      | 68,095,794         | 0.95            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 1,287,452   | Advanced Micro Devices Inc                     | 110,540,629        | 1.54            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 74,795      | Alphabet Inc 'A'                               | 122,647,345        | 1.71            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 60,117      | Amazon.com Inc                                 | 206,285,474        | 2.88            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 387,657     | Analog Devices Inc                             | 45,592,340         | 0.64            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 2,612,672   | Apple Inc                                      | 334,657,156        | 4.67            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 248,715     | Autodesk Inc                                   | 60,549,667         | 0.84            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 368,850     | Avalara Inc                                    | 47,972,631         | 0.67            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 85,500      | AvidXchange Ltd                                | 4,190,526          | 0.06            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 234,437     | Bandwidth Inc 'A'*                             | 36,457,298         | 0.51            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 547,618     | Cadence Design Systems Inc                     | 60,615,836         | 0.85            |
|                                                                                                                                             |                                                    |                    |                 | 910,794     | Chegg Inc*                                     | 66,269,371         | 0.92            |

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## World Technology Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

| Holding   | Description                    | Market Value (USD) | % of Net Assets |
|-----------|--------------------------------|--------------------|-----------------|
| 990,148   | Cree Inc*                      | 62,329,817         | 0.87            |
| 442,529   | Crowdstrike Holdings Inc       | 54,643,481         | 0.76            |
| 92,155    | Databricks Inc                 | 4,423,440          | 0.06            |
| 234,063   | DocuSign Inc 'A'               | 51,189,578         | 0.71            |
| 97,802    | EPAM Systems Inc               | 31,872,694         | 0.44            |
| 307,838   | Facebook Inc 'A'               | 90,211,926         | 1.26            |
| 120,891   | Fair Isaac Corp*               | 51,312,185         | 0.72            |
| 637,083   | Inphi Corp*                    | 70,907,338         | 0.99            |
| 175,066   | Intuit Inc                     | 60,324,242         | 0.84            |
| 235,803   | Lam Research Corp              | 80,602,181         | 1.12            |
| 269,516   | Mastercard Inc                 | 97,761,539         | 1.36            |
| 76,951    | MercadoLibre Inc               | 88,923,806         | 1.24            |
| 1,211,102 | Microsoft Corp                 | 275,356,151        | 3.84            |
| 195,510   | MongoDB Inc*                   | 44,677,945         | 0.62            |
| 254,004   | Monolithic Power Systems Inc   | 67,989,251         | 0.95            |
| 63,451    | Netflix Inc                    | 32,941,856         | 0.46            |
| 144,090   | NVIDIA Corp                    | 75,638,605         | 1.05            |
| 260,918   | Okta Inc*                      | 55,578,143         | 0.78            |
| 138,992   | Paycom Software Inc            | 41,853,271         | 0.58            |
| 601,373   | PayPal Holdings Inc            | 122,084,733        | 1.70            |
| 1,507,928 | Pinterest Inc*                 | 53,365,572         | 0.74            |
| 241,552   | RingCentral Inc 'A'*           | 70,965,562         | 0.99            |
| 295,327   | Roku Inc                       | 50,462,524         | 0.70            |
| 254,076   | salesforce.com Inc             | 68,752,966         | 0.96            |
| 166,830   | ServiceNow Inc                 | 81,386,347         | 1.14            |
| 437,946   | Skyworks Solutions Inc         | 62,604,381         | 0.87            |
| 325,796   | Smartsheet Inc 'A'*            | 17,592,984         | 0.25            |
| 2,250,490 | Snap Inc*                      | 50,973,598         | 0.71            |
| 291,288   | Splunk Inc*                    | 63,419,223         | 0.88            |
| 774,287   | Square Inc                     | 121,632,745        | 1.70            |
| 1,035,669 | SVMK Inc                       | 25,860,655         | 0.36            |
| 262,927   | Teladoc Health Inc*            | 55,706,343         | 0.78            |
| 385,125   | Tesla Inc*                     | 175,399,404        | 2.45            |
| 408,434   | Twilio Inc 'A'*                | 107,250,684        | 1.50            |
| 160,336   | Vertex Inc                     | 4,341,899          | 0.06            |
| 427,585   | Visa Inc 'A'*                  | 91,524,569         | 1.28            |
| 856,152   | Vroom Inc*                     | 56,309,117         | 0.79            |
| 1,288,518 | Warner Music Group Corp        | 38,011,281         | 0.53            |
| 102,470   | Zoom Video Communications Inc  | 31,250,276         | 0.44            |
| 1,529,568 | ZoomInfo Technologies Inc 'A'* | 60,662,667         | 0.85            |

| Holding   | Description                                                                                                                                       | Market Value (USD)   | % of Net Assets |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| 481,273   | Zscaler Inc                                                                                                                                       | 69,519,885           | 0.97            |
|           |                                                                                                                                                   | 4,047,215,653        | 56.46           |
|           | <b>Total Common Stocks (Shares)</b>                                                                                                               | <b>6,670,045,091</b> | <b>93.06</b>    |
|           | Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market |                      |                 |
|           |                                                                                                                                                   | 7,098,966,823        | 99.04           |
|           | <b>Other Transferable Securities</b>                                                                                                              |                      |                 |
|           | <b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>                                                                                                                     |                      |                 |
|           | Indonesia                                                                                                                                         |                      |                 |
| 670       | PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**                                                                                                                   | 3,430,112            | 0.05            |
|           | Sweden                                                                                                                                            |                      |                 |
| 18,138    | Klarna Bank AB**                                                                                                                                  | 7,309,295            | 0.10            |
|           | United Kingdom                                                                                                                                    |                      |                 |
| 43,665    | TransferWise Ltd**                                                                                                                                | 5,458,125            | 0.08            |
| 17,742    | TransferWise Ltd**                                                                                                                                | 2,217,750            | 0.03            |
| 5,095     | TransferWise Ltd**                                                                                                                                | 636,875              | 0.01            |
| 2,849     | TransferWise Ltd**                                                                                                                                | 356,125              | 0.00            |
| 788       | TransferWise Ltd**                                                                                                                                | 98,500               | 0.00            |
| 84        | TransferWise Ltd**                                                                                                                                | 10,500               | 0.00            |
| 15,005    | TransferWise Ltd**                                                                                                                                | 1,875,625            | 0.03            |
|           |                                                                                                                                                   | 10,653,500           | 0.15            |
|           | United States                                                                                                                                     |                      |                 |
| 1,120,000 | C3.ai, Inc**                                                                                                                                      | 6,115,200            | 0.08            |
| 86,150    | Databricks Inc**                                                                                                                                  | 4,135,200            | 0.06            |
| 230,500   | Farmer's Business Network Inc**                                                                                                                   | 7,619,546            | 0.11            |
| 261,280   | Gitlab Inc**                                                                                                                                      | 5,776,901            | 0.08            |
| 815,881   | Postmates Inc**                                                                                                                                   | 9,325,520            | 0.13            |
| 193,800   | SambaNova Systems Inc**                                                                                                                           | 10,881,870           | 0.15            |
|           |                                                                                                                                                   | 43,854,237           | 0.61            |
|           | <b>Total Common Stocks (Shares)</b>                                                                                                               | <b>65,247,144</b>    | <b>0.91</b>     |
|           | <b>Total Other Transferable Securities</b>                                                                                                        | <b>65,247,144</b>    | <b>0.91</b>     |
|           | <b>Total Portfolio</b>                                                                                                                            | <b>7,164,213,967</b> | <b>99.95</b>    |
|           | <b>Other Net Assets</b>                                                                                                                           | <b>3,685,927</b>     | <b>0.05</b>     |
|           | <b>Total Net Assets (USD)</b>                                                                                                                     | <b>7,167,899,894</b> | <b>100.00</b>   |

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

## World Technology Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

| Currency                                                                      | Purchases   | Currency | Sales       | Counterparty | Maturity date | Unrealised appreciation/ (depreciation) USD |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-------------|--------------|---------------|---------------------------------------------|
| <b>EUR Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| EUR                                                                           | 116,593,919 | USD      | 137,592,128 | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 1,505,533                                   |
| USD                                                                           | 1,561,976   | EUR      | 1,327,287   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (21,488)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 1,484,045                                   |
| <b>JPY Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| JPY                                                                           | 47,154,521  | USD      | 444,451     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 188                                         |
| USD                                                                           | 4,715       | JPY      | 502,595     | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (24)                                        |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 164                                         |
| <b>SGD Hedged Share Class</b>                                                 |             |          |             |              |               |                                             |
| SGD                                                                           | 74,888,043  | USD      | 54,627,080  | BNY Mellon   | 15/9/2020     | 406,004                                     |
| USD                                                                           | 4,244,125   | SGD      | 5,799,225   | BNY Mellon   | 15/9/2020     | (17,559)                                    |
| Net unrealised appreciation                                                   |             |          |             |              |               | 388,445                                     |
| Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 200,376,813) |             |          |             |              |               | 1,872,654                                   |

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

|                                            | % of Net Assets |
|--------------------------------------------|-----------------|
| Application Software                       | 16.44           |
| Semiconductors                             | 11.80           |
| Internet & Direct Marketing Retail         | 10.59           |
| Interactive Media & Services               | 9.62            |
| Data Processing & Outsourced Services      | 9.25            |
| Systems Software                           | 6.94            |
| Investment Funds                           | 5.98            |
| Internet Services & Infrastructure         | 4.93            |
| Technology Hardware, Storage & Peripherals | 4.72            |
| Automobile Manufacturers                   | 2.79            |
| Movies & Entertainment                     | 2.56            |
| Education Services                         | 2.22            |
| Semiconductor Equipment                    | 2.09            |
| Interactive Home Entertainment             | 1.83            |
| Commodity Chemicals                        | 1.74            |
| Health Care Technology                     | 1.37            |
| General Merchandise Stores                 | 1.15            |
| Automotive Retail                          | 0.79            |
| Research & Consulting Services             | 0.74            |
| Real Estate Services                       | 0.65            |
| Alternative Carriers                       | 0.62            |
| Communications Equipment                   | 0.56            |
| IT Consulting & Other Services             | 0.44            |
| Consumer Discretionary                     | 0.13            |
| Other Net Assets                           | 0.05            |
|                                            | 100.00          |

[次へ](#)

## Notes to the Financial Statements

## 1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2020, the Company offered shares in 84 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2020

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A-Share Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckenfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated. As at 31 August 2020, a cash balance of USD 29,165 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 31 December 2019, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 31 December 2019, the Asian Multi-Asset Growth Fund changed its name to the Asian Multi-Asset Income Fund, the China A-Share Opportunities Fund changed its name to the Systematic China A-

Share Opportunities Fund, the Global Enhanced Equity Yield Fund changed its name to the Systematic Global Equity High Income Fund and the Global SmallCap Fund changed its name to the Systematic Global SmallCap Fund.

Effective 24 February 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 29 February 2020, Francine Keiser resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 24 April 2020, the ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 April 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

On 11 May 2020, PNC Group announced its intent to sell its investment in BlackRock, Inc. through a registered offering and related buyback by BlackRock, Inc.

Effective 18 May 2020, Denise Voss was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 11 June 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 10 July 2020, the Multi-Theme Equity Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 July 2020, the performance benchmark for the India Fund changed index from MSCI India Index to MSCI India TR Net 10/40 Index.

Effective 18 August 2020, the performance benchmark for the World Mining Fund changed from the Euromoney Global Mining Constrained Weights Net Total Return Index to MSCI ACWI Metals and Mining 30% Buffer 10/40 Index.

## 2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

## (a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted

## Notes to the Financial Statements continued

or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;

- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;
- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible,

the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;

- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

#### (b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a daily basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

## Notes to the Financial Statements continued

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

## (c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2020, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend

income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker

## Notes to the Financial Statements continued

at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction. If two counterparties have offsetting trades for the same TBA contract, these trades will be netted out. On settlement day, the seller delivers the securities specified two days earlier and receives the cash specified on the trade date. In practice, most TBA trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either unwind or "roll" an outstanding trade before maturity, rather than physically settle it.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2020 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

## (d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at

the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020.

## (e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020 are:

| CCY | EUR    | GBP    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|----------|--------|--------|
| USD | 0.8385 | 0.7507 | 106.0700 | 0.9030 | 6.8488 |

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

| CCY | EUR    | GBP    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|----------|--------|--------|
| USD | 0.8985 | 0.7877 | 107.9836 | 0.9666 | 7.0368 |

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,966,560,948) represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

## (f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2020.

| CCY | GBP    | USD    | EUR    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
| AED | 0.2044 | 0.2722 | 0.2283 | 28.8771  | 0.2459 | 1.8646 |
| ARS | 0.0101 | 0.0135 | 0.0113 | 1.4300   | 0.0122 | 0.0923 |
| AUD | 0.5530 | 0.7366 | 0.6176 | 78.1352  | 0.6652 | 5.0451 |
| BRL | 0.1371 | 0.1827 | 0.1532 | 19.3767  | 0.1650 | 1.2511 |
| CAD | 0.5750 | 0.7659 | 0.6422 | 81.2395  | 0.6916 | 5.2455 |
| CHF | 0.8313 | 1.1074 | 0.9285 | 117.4578 | 1.0000 | 7.5841 |
| CLP | 0.0010 | 0.0013 | 0.0011 | 0.1367   | 0.0012 | 0.0088 |
| CNH | 0.1096 | 0.1460 | 0.1224 | 15.4874  | 0.1319 | 1.0000 |
| CNY | 0.1095 | 0.1459 | 0.1223 | 15.4738  | 0.1317 | 0.9991 |
| COP | 0.0002 | 0.0003 | 0.0002 | 0.0282   | 0.0002 | 0.0018 |
| CZK | 0.0341 | 0.0455 | 0.0381 | 4.8232   | 0.0411 | 0.3114 |
| DKK | 0.1203 | 0.1602 | 0.1343 | 16.9960  | 0.1447 | 1.0974 |



## Notes to the Financial Statements continued

| CCY | GBP    | USD    | EUR    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
| DOP | 0.0129 | 0.0172 | 0.0144 | 1.8194   | 0.0155 | 0.1175 |
| EGP | 0.0473 | 0.0630 | 0.0528 | 6.6826   | 0.0569 | 0.4315 |
| EUR | 0.8953 | 1.1927 | 1.0000 | 126.5072 | 1.0770 | 8.1684 |
| GBP | 1.0000 | 1.3321 | 1.1169 | 141.2958 | 1.2030 | 9.1233 |
| GHS | 0.1299 | 0.1730 | 0.1451 | 18.3512  | 0.1562 | 1.1849 |
| HKD | 0.0969 | 0.1290 | 0.1082 | 13.6864  | 0.1165 | 0.8837 |
| HUF | 0.0025 | 0.0033 | 0.0028 | 0.3551   | 0.0030 | 0.0229 |
| IDR | 0.0001 | 0.0001 | 0.0001 | 0.0073   | 0.0001 | 0.0005 |
| ILS | 0.2235 | 0.2977 | 0.2496 | 31.5741  | 0.2688 | 2.0387 |
| INR | 0.0102 | 0.0136 | 0.0114 | 1.4410   | 0.0123 | 0.0930 |
| ISK | 0.0054 | 0.0073 | 0.0061 | 0.7699   | 0.0066 | 0.0497 |
| JPY | 0.0071 | 0.0094 | 0.0079 | 1.0000   | 0.0085 | 0.0646 |
| KES | 0.0069 | 0.0092 | 0.0077 | 0.9803   | 0.0083 | 0.0633 |
| KRW | 0.0006 | 0.0008 | 0.0007 | 0.0893   | 0.0008 | 0.0058 |
| KZT | 0.0018 | 0.0024 | 0.0020 | 0.2526   | 0.0022 | 0.0163 |
| LKR | 0.0040 | 0.0054 | 0.0045 | 0.5704   | 0.0049 | 0.0368 |
| MXN | 0.0343 | 0.0457 | 0.0383 | 4.8509   | 0.0413 | 0.3132 |
| MYR | 0.1802 | 0.2401 | 0.2013 | 25.4640  | 0.2168 | 1.6442 |
| NGN | 0.0019 | 0.0026 | 0.0022 | 0.2751   | 0.0023 | 0.0178 |
| NOK | 0.0858 | 0.1143 | 0.0959 | 12.1269  | 0.1032 | 0.7830 |
| NZD | 0.5054 | 0.6733 | 0.5645 | 71.4120  | 0.6080 | 4.6110 |
| PEN | 0.2121 | 0.2825 | 0.2368 | 29.9625  | 0.2551 | 1.9346 |
| PHP | 0.0155 | 0.0206 | 0.0173 | 2.1877   | 0.0186 | 0.1413 |
| PLN | 0.2034 | 0.2710 | 0.2272 | 28.7453  | 0.2447 | 1.8560 |
| QAR | 0.2062 | 0.2747 | 0.2303 | 29.1323  | 0.2480 | 1.8810 |
| RON | 0.1850 | 0.2465 | 0.2066 | 26.1415  | 0.2226 | 1.6879 |
| RUB | 0.0101 | 0.0135 | 0.0113 | 1.4281   | 0.0122 | 0.0922 |
| SAR | 0.2002 | 0.2666 | 0.2236 | 28.2818  | 0.2408 | 1.8261 |
| SEK | 0.0869 | 0.1158 | 0.0971 | 12.2829  | 0.1046 | 0.7931 |
| SGD | 0.5517 | 0.7349 | 0.6162 | 77.9477  | 0.6636 | 5.0330 |
| THB | 0.0241 | 0.0321 | 0.0269 | 3.4081   | 0.0290 | 0.2201 |
| TRY | 0.1021 | 0.1360 | 0.1141 | 14.4299  | 0.1229 | 0.9317 |
| TWD | 0.0256 | 0.0341 | 0.0286 | 3.6150   | 0.0308 | 0.2334 |
| UAH | 0.0272 | 0.0363 | 0.0304 | 3.8483   | 0.0328 | 0.2485 |
| USD | 0.7507 | 1.0000 | 0.8385 | 106.0700 | 0.9030 | 6.8488 |
| UYU | 0.0177 | 0.0235 | 0.0197 | 2.4940   | 0.0212 | 0.1610 |
| VND | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0046   | 0.0000 | 0.0003 |
| ZAR | 0.0446 | 0.0594 | 0.0498 | 6.2977   | 0.0536 | 0.4066 |
| ZMW | 0.0385 | 0.0513 | 0.0430 | 5.4374   | 0.0463 | 0.3511 |

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

## (g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the

carrying value of these assets in the Funds, due to factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. Under exceptional circumstances the Directors may, in the interest of Shareholders, decide to temporarily increase the maximum swing factor indicated above and inform investors thereof. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase in the value of all Shares of the Fund and a deduction when it results in a decrease. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2020, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Asian High Yield Bond Fund, Circular Economy Fund, Next Generation Technology Fund and World Real Estate Securities Fund. During the year ended 31 August 2020, such a dilution adjustment was applied to all Funds except for the Euro Reserve Fund, Global Government Bond Fund and US Dollar Reserve Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

## (h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security.

## Notes to the Financial Statements continued

When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

## (i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

## (j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “\*\*” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2020, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

| Fund                                         | Currency | Market value of fair valued securities | % of Net Assets |
|----------------------------------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|
| Asian Dragon Fund                            | USD      | 47,599,262                             | 2.31            |
| Asian Growth Leaders Fund                    | USD      | 14,741,250                             | 1.00            |
| Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup> | USD      | 181,355                                | 0.21            |
| China Fund                                   | USD      | 21,768,409                             | 1.84            |
| Continental European Flexible Fund           | EUR      | 103,097,017                            | 2.25            |
| Emerging Markets Bond Fund                   | USD      | 73                                     | 0.00            |
| Emerging Markets Fund                        | USD      | 5,477,940                              | 0.42            |
| FinTech Fund                                 | USD      | 2,363,046                              | 1.96            |
| Fixed Income Global Opportunities Fund       | USD      | 24,857,575                             | 0.25            |

| Fund                                   | Currency | Market value of fair valued securities | % of Net Assets |
|----------------------------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|
| Global Allocation Fund                 | USD      | 254,613,877                            | 1.77            |
| Global Bond Income Fund                | USD      | 134,672                                | 0.10            |
| Global Corporate Bond Fund             | USD      | 4,508                                  | 0.00            |
| Global Dynamic Equity Fund             | USD      | 15,399,987                             | 4.26            |
| Global High Yield Bond Fund            | USD      | 153,650                                | 0.01            |
| Global Long-Horizon Equity Fund        | USD      | 1                                      | 0.00            |
| Latin American Fund                    | USD      | 260,592                                | 0.03            |
| Next Generation Technology Fund        | USD      | 4,595,116                              | 0.51            |
| Nutrition Fund <sup>(2)</sup>          | USD      | -                                      | 0.00            |
| Sustainable Energy Fund <sup>(2)</sup> | USD      | -                                      | 0.00            |
| United Kingdom Fund <sup>(2)</sup>     | GBP      | -                                      | 0.00            |
| US Dollar Bond Fund <sup>(2)</sup>     | USD      | -                                      | 0.00            |
| US Dollar High Yield Bond Fund         | USD      | 483,183                                | 0.01            |
| World Energy Fund <sup>(2)</sup>       | USD      | -                                      | 0.00            |
| World Financials Fund                  | USD      | 8,895,413                              | 1.95            |
| World Gold Fund                        | USD      | 70,811,142                             | 0.96            |
| World Mining Fund                      | USD      | 42,603                                 | 0.00            |
| World Technology Fund                  | USD      | 65,247,144                             | 0.91            |

<sup>(2)</sup> Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

## 3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70 % of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India both directly and through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax (“CGT”) exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1

## Notes to the Financial Statements continued

April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50 % of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019 - 2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10 % tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10 % tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2020, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 8 million (Short-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2020) which are available for a maximum period of 8 years. At 31 August 2020, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods. At no point during the year did the realised gains surpass the net surplus losses carried forward, hence a tax liability was not triggered.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

#### 4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

#### 5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00 % to 1.75 % and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, US Dollar High Yield Bond Fund and US Dollar Short Duration Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

## Notes to the Financial Statements continued

**6. Distribution Fees**

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00 % to 1.25 %. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

**7. Annual Service Charge**

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge currently paid shall not exceed 0.25 % per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including annual service charge subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Income Fund, China A-Share Fund, Circular Economy Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, European Focus

Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North American Equity Income Fund, Nutrition Fund, Systematic China A-Share Opportunities Fund, Systematic Global SmallCap Fund and the US Dollar Bond Fund is capped with the delta being offset against the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 572,300 for the year ended 31 August 2020.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain

## Notes to the Financial Statements continued

competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2020 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

#### 8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

#### 9. Tax

##### Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05 % per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01 % per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For

the year ended 31 August 2020, USD 44,706,994 was charged in relation to Luxembourg tax.

##### Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925 % on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2020, USD 4,220,569 was charged in relation to Belgium tax.

##### United Kingdom

##### Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

##### Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

##### Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

#### 10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

## Notes to the Financial Statements continued

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

| Fund                                                      | Investment Adviser(s) | Sub-Investment Adviser(s) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| ASEAN Leaders Fund                                        | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asia Pacific Equity Income Fund                           | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asian Dragon Fund                                         | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asian Growth Leaders Fund                                 | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asian High Yield Bond Fund                                | BSL                   | -                         |
|                                                           | BIMUK, BSL,           |                           |
| Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup>              | BIMLLC                | BAMNA                     |
| Asian Tiger Bond Fund                                     | BSL, BIMUK            | BAMNA                     |
| China A-Share Fund <sup>(2)</sup>                         | BIMUK                 | BAMNA                     |
| China Bond Fund                                           | BSL, BIMUK            | BAMNA                     |
| China Flexible Equity Fund                                | BIMUK                 | BAMNA                     |
| China Fund                                                | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Circular Economy Fund <sup>(2)</sup>                      | BIMUK                 | -                         |
| Continental European Flexible Fund                        | BIMUK                 | -                         |
| Dynamic High Income Fund                                  | BSL, BIMUK, BFM       | BAMNA                     |
| Emerging Europe Fund                                      | BIMUK                 | -                         |
| Emerging Markets Bond Fund                                | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Emerging Markets Corporate Bond Fund                      | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Emerging Markets Equity Income Fund                       | BIMUK, BIMLLC         | BAMNA                     |
| Emerging Markets Fund                                     | BIMUK, BIMLLC         | BAMNA                     |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund                 | BSL, BIMUK, BFM       | BAMNA                     |
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund*                   | BIMUK                 | -                         |
| ESG Emerging Markets Bond Fund*                           | BIMUK                 | -                         |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund*                 | BIMUK, BFM            | -                         |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund*            | BIMUK                 | -                         |
| ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(2)</sup> | BIMUK, BFM, BSL       | BLKAus                    |
|                                                           | BIMLLC, BIMUK,        |                           |
| ESG Multi-Asset Fund                                      | BFM                   | -                         |
| Euro Bond Fund                                            | BIMUK                 | -                         |
| Euro Corporate Bond Fund                                  | BIMUK                 | -                         |
| Euro Reserve Fund                                         | BIMUK                 | -                         |
| Euro Short Duration Bond Fund                             | BIMUK                 | -                         |
| Euro-Markets Fund                                         | BIMUK                 | -                         |
| European Equity Income Fund                               | BIMUK                 | -                         |
| European Focus Fund*                                      | BIMUK                 | -                         |
| European Fund                                             | BIMUK                 | -                         |
| European High Yield Bond Fund                             | BIMUK                 | -                         |
| European Special Situations Fund                          | BIMUK                 | -                         |
| European Value Fund                                       | BIMUK                 | -                         |
| FinTech Fund                                              | BIMUK                 | -                         |
| Fixed Income Global Opportunities Fund                    | BSL, BIMUK, BFM       | BLKAus                    |
| Future Of Transport Fund                                  | BIMUK                 | -                         |
| Global Allocation Fund                                    | BIMLLC                | -                         |

| Fund                                                       | Investment Adviser(s) | Sub-Investment Adviser(s) |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Global Bond Income Fund                                    | BIMUK, BFM            | -                         |
| Global Conservative Income Fund*                           | BIMUK, BFM            | -                         |
| Global Corporate Bond Fund                                 | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Global Dynamic Equity Fund                                 | BIMLLC                | -                         |
| Global Equity Income Fund                                  | BIMUK                 | -                         |
| Global Government Bond Fund                                | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Global High Yield Bond Fund                                | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Global Inflation Linked Bond Fund                          | BIMUK, BFM            | -                         |
| Global Long-Horizon Equity Fund                            | BIMUK, BIMLLC         | -                         |
| Global Multi-Asset Income Fund                             | BSL, BIMUK, BFM       | BAMNA                     |
| India Fund                                                 | BIMUK                 | BAMNA                     |
|                                                            |                       | BAMNA,                    |
|                                                            |                       | BLKJap                    |
| Japan Flexible Equity Fund                                 | BIMUK                 |                           |
| Japan Small & MidCap Opportunities Fund                    | BIMUK                 | BLKJap                    |
| Latin American Fund                                        | BIMLLC                | -                         |
| Market Navigator Fund*                                     | BIMUK, BFM            | -                         |
| Multi-Theme Equity Fund <sup>(2)</sup>                     | BIMUK                 | -                         |
| Natural Resources Growth & Income Fund                     | BIMLLC, BIMUK         | -                         |
| Next Generation Technology Fund                            | BIMLLC                | -                         |
| Nutrition Fund                                             | BIMUK                 | -                         |
| Pacific Equity Fund                                        | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Sustainable Energy Fund                                    | BIMUK                 | -                         |
| Swiss Small & MidCap Opportunities Fund                    | BIMUK                 | -                         |
| Systematic China A-Share Opportunities Fund <sup>(1)</sup> | BIMLLC                | -                         |
| Systematic Global Equity High Income Fund <sup>(1)</sup>   | BIMUK                 | -                         |
| Systematic Global SmallCap Fund <sup>(1)</sup>             | BIMLLC                | -                         |
| United Kingdom Fund                                        | BIMUK                 | -                         |
| US Basic Value Fund                                        | BIMLLC                | -                         |
| US Dollar Bond Fund                                        | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| US Dollar High Yield Bond Fund                             | BFM                   | -                         |
| US Dollar Reserve Fund                                     | BFM                   | -                         |
| US Dollar Short Duration Bond Fund                         | BFM                   | -                         |
| US Flexible Equity Fund                                    | BIMLLC                | -                         |
| US Government Mortgage Fund                                | BFM                   | -                         |
| US Growth Fund                                             | BIMLLC                | -                         |
| US Small & MidCap Opportunities Fund                       | BIMLLC                | -                         |
| World Bond Fund                                            | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| World Energy Fund                                          | BIMUK                 | -                         |
| World Financials Fund                                      | BIMUK                 | -                         |
| World Gold Fund                                            | BIMUK                 | -                         |
| World Healthscience Fund                                   | BIMLLC                | -                         |
| World Mining Fund                                          | BIMUK                 | -                         |
|                                                            | BSL, BIMUK,           |                           |
| World Real Estate Securities Fund                          | BIMLLC                | -                         |
| World Technology Fund                                      | BIMLLC                | -                         |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

\* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2020.

## Notes to the Financial Statements continued

**11. Transactions with Connected Persons**

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year, PNC Financial Services Group Inc. (“PNC Group”), was a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment (“UCIs”) that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733 shares, with a value of GBP

97,594 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2020, the market value of which represents 0.08% of the combined net assets.

| Fund                                         | Cross Umbrella Investment                                     | Currency | Market Value | % of Net Assets |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|--------------|-----------------|
| Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup> | BlackRock Global Funds - China Bond Fund                      | USD      | 3,383,305    | 4.01            |
| Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup> | BlackRock Global Funds - India Fund                           | USD      | 879,139      | 1.04            |
| Dynamic High Income Fund                     | BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund       | USD      | 7,743,406    | 0.24            |
| Emerging Markets Bond Fund                   | BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | USD      | 62,344,100   | 3.63            |
| Global Multi-Asset Income Fund               | BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund       | USD      | 36,884,229   | 0.54            |
| Multi-Theme Equity Fund <sup>(2)</sup>       | BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund                | USD      | 984,164      | 2.99            |
| Multi-Theme Equity Fund <sup>(2)</sup>       | BlackRock Global Funds - FinTech Fund                         | USD      | 3,662,012    | 11.12           |
| Multi-Theme Equity Fund <sup>(2)</sup>       | BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund             | USD      | 2,021,518    | 6.14            |

## Notes to the Financial Statements continued

| Fund                        | Cross Umbrella Investment                      | Currency | Market Value | % of Net Assets |
|-----------------------------|------------------------------------------------|----------|--------------|-----------------|
| BlackRock                   |                                                |          |              |                 |
| Multi-Theme Equity Fund (2) | Global Funds - Next Generation Technology Fund | USD      | 660,645      | 2.01            |
| BlackRock                   |                                                |          |              |                 |
| Multi-Theme Equity Fund (2) | Global Funds - Nutrition Fund                  | USD      | 2,629,284    | 7.98            |
| BlackRock                   |                                                |          |              |                 |
| Multi-Theme Equity Fund (2) | Global Funds - Sustainable Energy Fund         | USD      | 4,677,717    | 14.21           |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## 12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

## 13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2020.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

## 14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2020 the value of these securities, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 534,837,363.

For the Systematic Global Equity High Income Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2020 the

value of the collateral, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 36,057,910.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2020 the value of these securities amounts to USD 2,407,266.

| Fund                                      | Holdings | Description                                        | Value (USD) |
|-------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------|-------------|
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 796,000  | United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021  | 800,807     |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 470,000  | United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022 | 471,797     |
| Fixed Income Global Opportunities Fund    | 11,000   | United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024   | 11,402      |
| Global Allocation Fund                    | 259,000  | United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023   | 264,295     |
| Global Allocation Fund                    | 331,000  | United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024   | 339,586     |
| Global Government Bond Fund               | 250,000  | United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024  | 265,691     |
| US Dollar Short Duration Bond Fund        | 202,000  | United States Treasury Note/Bond 6% 05/02/2026     | 253,688     |

## 15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion, UBS and Westpac. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. “Due from brokers” consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. “Due to brokers” consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2020. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2020.



## Notes to the Financial Statements continued

| Fund                                                       | CCY | CFD Swap OTC<br>Options Cash<br>Collateral Due<br>from Broker | CFD Swap OTC<br>Options Cash<br>Collateral Due<br>to Broker | Futures Contracts<br>Due from Broker | Futures Contracts<br>Due to Broker |
|------------------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| ASEAN Leaders Fund                                         | USD | -                                                             | -                                                           | 2,023,353                            | -                                  |
| Asian Growth Leaders Fund                                  | USD | -                                                             | -                                                           | 2,674,013                            | (797,344)                          |
| Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup>               | USD | 39,000                                                        | (40,615)                                                    | 503,524                              | -                                  |
| Asian Tiger Bond Fund                                      | USD | 9,508,000                                                     | -                                                           | 3,256,149                            | (5)                                |
| China Bond Fund                                            | CNH | 686,000                                                       | -                                                           | 7,232,467                            | -                                  |
| Continental European Flexible Fund                         | EUR | -                                                             | -                                                           | 2,166,000                            | (5,741)                            |
| Dynamic High Income Fund                                   | USD | -                                                             | -                                                           | 62,492,789                           | (20,223,810)                       |
| Emerging Markets Bond Fund                                 | USD | 660,000                                                       | (8,470,000)                                                 | 3,585,419                            | (742,331)                          |
| Emerging Markets Corporate Bond Fund                       | USD | -                                                             | (120,000)                                                   | -                                    | -                                  |
| Emerging Markets Equity Income Fund                        | USD | 680,000                                                       | -                                                           | 3,441,000                            | (1,498,681)                        |
| Emerging Markets Fund                                      | USD | -                                                             | (2,020,000)                                                 | 3,740,000                            | (812,938)                          |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund                  | USD | 3,965,179                                                     | (9,718,428)                                                 | 17,555                               | (998)                              |
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund                     | USD | 1,301,330                                                     | (959,911)                                                   | 240,081                              | (15,393)                           |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                             | USD | -                                                             | (1,640,000)                                                 | 728,921                              | (171,733)                          |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund              | USD | 256,000                                                       | (818,177)                                                   | -                                    | -                                  |
| ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(2)</sup>  | EUR | 1,237,612                                                     | (2,546,336)                                                 | 8,399,807                            | (522,957)                          |
| ESG Multi-Asset Fund                                       | EUR | 442,450                                                       | (1,270,000)                                                 | 14,829,174                           | (5,093,297)                        |
| Euro Bond Fund                                             | EUR | 10,812,952                                                    | (4,339,913)                                                 | 10,371,312                           | (2,089,352)                        |
| Euro Corporate Bond Fund                                   | EUR | 19,535,077                                                    | (5,169,694)                                                 | 5,954,631                            | (1,900,655)                        |
| Euro Short Duration Bond Fund                              | EUR | 27,509,843                                                    | (13,635,546)                                                | 16,424,495                           | (5,048,285)                        |
| European Focus Fund                                        | EUR | -                                                             | -                                                           | 91,000                               | (6,941)                            |
| European Fund                                              | EUR | -                                                             | -                                                           | 304,000                              | (23,395)                           |
| European High Yield Bond Fund                              | EUR | -                                                             | -                                                           | 5                                    | -                                  |
| Fixed Income Global Opportunities Fund                     | USD | 45,122,789                                                    | (45,973,167)                                                | 178,830,819                          | (7,899,241)                        |
| Global Allocation Fund                                     | USD | 17,894,000                                                    | (39,244,891)                                                | 117,612,711                          | (14,475,369)                       |
| Global Bond Income Fund                                    | USD | 51,000                                                        | (34,200)                                                    | 141,121                              | -                                  |
| Global Conservative Income Fund                            | EUR | 92,403                                                        | -                                                           | 9,777,926                            | (15,049,204)                       |
| Global Corporate Bond Fund                                 | USD | 9,983,814                                                     | (466,112)                                                   | 8,267,196                            | (390,878)                          |
| Global Dynamic Equity Fund                                 | USD | 5,015,000                                                     | -                                                           | 3,910,062                            | (967,386)                          |
| Global Government Bond Fund                                | USD | 912,430                                                       | (1,344,628)                                                 | 3,114,752                            | (611,672)                          |
| Global High Yield Bond Fund                                | USD | 3,510,000                                                     | (1,806,854)                                                 | 628,714                              | (52,492)                           |
| Global Inflation Linked Bond Fund                          | USD | 1,018,994                                                     | (523,487)                                                   | 405,843                              | (31,949)                           |
| Global Multi-Asset Income Fund                             | USD | 882,000                                                       | -                                                           | 72,547,007                           | (6,766,811)                        |
| Market Navigator Fund                                      | EUR | 869,000                                                       | (920,159)                                                   | 1,178,515                            | (359,918)                          |
| Systematic China A-Share Opportunities Fund <sup>(1)</sup> | USD | -                                                             | -                                                           | 220,000                              | (56,040)                           |
| Systematic Global Equity High Income Fund <sup>(1)</sup>   | USD | -                                                             | -                                                           | 73,277,975                           | (14,655,287)                       |
| Systematic Global SmallCap Fund <sup>(1)</sup>             | USD | -                                                             | -                                                           | 452,000                              | (2,906)                            |
| US Dollar Bond Fund                                        | USD | 809,251                                                       | (613,989)                                                   | 2,570,904                            | (106,428)                          |
| US Dollar High Yield Bond Fund                             | USD | 8,703,000                                                     | (9,021,385)                                                 | 3,189,542                            | (137,492)                          |
| US Dollar Short Duration Bond Fund                         | USD | 1,839,759                                                     | (522,942)                                                   | 2,333,000                            | (68,034)                           |
| US Government Mortgage Fund                                | USD | 44,178                                                        | -                                                           | 124,700                              | (15,763)                           |
| World Bond Fund                                            | USD | 17,560,167                                                    | (4,332,521)                                                 | 10,510,867                           | -                                  |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## 16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net

unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

## Notes to the Financial Statements continued

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

## 17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018, 1 April 2019 and 24 April 2020), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,225 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2020 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2019 to 31 August 2020.

## 18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2020. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

| Fund                                         | CCY | Transaction Cost |
|----------------------------------------------|-----|------------------|
| ASEAN Leaders Fund                           | USD | 533,738          |
| Asia Pacific Equity Income Fund              | USD | 699,035          |
| Asian Dragon Fund                            | USD | 4,073,699        |
| Asian Growth Leaders Fund                    | USD | 7,236,541        |
| Asian High Yield Bond Fund                   | USD | 6,623            |
| Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup> | USD | 242,612          |
| Asian Tiger Bond Fund                        | USD | 16,871           |
| China A-Share Fund <sup>(2)</sup>            | USD | 20,879           |

| Fund                                                       | CCY | Transaction Cost |
|------------------------------------------------------------|-----|------------------|
| China Bond Fund                                            | CNH | 654,135          |
| China Flexible Equity Fund                                 | USD | 48,102           |
| China Fund                                                 | USD | 4,083,670        |
| Circular Economy Fund <sup>(2)</sup>                       | USD | 753,751          |
| Continental European Flexible Fund                         | EUR | 4,734,521        |
| Dynamic High Income Fund                                   | USD | 1,296,925        |
| Emerging Europe Fund                                       | EUR | 797,291          |
| Emerging Markets Bond Fund                                 | USD | 15,972           |
| Emerging Markets Corporate Bond Fund                       | USD | 11,616           |
| Emerging Markets Equity Income Fund                        | USD | 1,206,482        |
| Emerging Markets Fund                                      | USD | 4,254,729        |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund                  | USD | 24,794           |
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund                     | USD | 3,785            |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                             | USD | (35,595)         |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund                   | USD | 1,978            |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund              | USD | (33,491)         |
| ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(2)</sup>  | EUR | 3,465            |
| ESG Multi-Asset Fund                                       | EUR | 523,394          |
| Euro Bond Fund                                             | EUR | 19,919           |
| Euro Corporate Bond Fund                                   | EUR | 23,293           |
| Euro Reserve Fund                                          | EUR | 2,625            |
| Euro Short Duration Bond Fund                              | EUR | 13,887           |
| Euro-Markets Fund                                          | EUR | 1,552,557        |
| European Equity Income Fund                                | EUR | 4,531,707        |
| European Focus Fund                                        | EUR | 512,747          |
| European Fund                                              | EUR | 1,500,322        |
| European High Yield Bond Fund                              | EUR | 13,423           |
| European Special Situations Fund                           | EUR | 726,620          |
| European Value Fund                                        | EUR | 1,564,029        |
| FinTech Fund                                               | USD | 99,753           |
| Fixed Income Global Opportunities Fund                     | USD | 538,478          |
| Future Of Transport Fund                                   | USD | 418,515          |
| Global Allocation Fund                                     | USD | 6,035,895        |
| Global Bond Income Fund                                    | USD | (7,884)          |
| Global Conservative Income Fund                            | EUR | 231,927          |
| Global Corporate Bond Fund                                 | USD | 21,113           |
| Global Dynamic Equity Fund                                 | USD | 565,031          |
| Global Equity Income Fund                                  | USD | 686,757          |
| Global Government Bond Fund                                | USD | 52,557           |
| Global High Yield Bond Fund                                | USD | 99,748           |
| Global Inflation Linked Bond Fund                          | USD | 5,138            |
| Global Long-Horizon Equity Fund                            | USD | 368,261          |
| Global Multi-Asset Income Fund                             | USD | 3,280,395        |
| India Fund                                                 | USD | 652,371          |
| Japan Flexible Equity Fund                                 | JPY | 9,223,375        |
| Japan Small & MidCap Opportunities Fund                    | JPY | 24,713,114       |
| Latin American Fund                                        | USD | 3,465,257        |
| Market Navigator Fund                                      | EUR | 19,314           |
| Multi-Theme Equity Fund <sup>(2)</sup>                     | USD | 7                |
| Natural Resources Growth & Income Fund                     | USD | 122,149          |
| Next Generation Technology Fund                            | USD | 572,527          |
| North American Equity Income Fund <sup>(3)</sup>           | USD | 42,569           |
| Nutrition Fund                                             | USD | 56,797           |
| Pacific Equity Fund                                        | USD | 274,040          |
| Sustainable Energy Fund                                    | USD | 1,404,764        |
| Swiss Small & MidCap Opportunities Fund <sup>(4)</sup>     | CHF | 180,373          |
| Systematic China A-Share Opportunities Fund <sup>(1)</sup> | USD | 1,933,656        |
| Systematic Global Equity High Income Fund <sup>(1)</sup>   | USD | 2,610,741        |
| Systematic Global SmallCap Fund <sup>(1)</sup>             | USD | 604,888          |

## Notes to the Financial Statements continued

| Fund                                 | CCY | Transaction Cost |
|--------------------------------------|-----|------------------|
| United Kingdom Fund                  | GBP | 685,980          |
| US Basic Value Fund                  | USD | 694,144          |
| US Dollar Bond Fund                  | USD | 113,831          |
| US Dollar High Yield Bond Fund       | USD | 138,637          |
| US Dollar Reserve Fund               | USD | 13,251           |
| US Dollar Short Duration Bond Fund   | USD | 18,527           |
| US Flexible Equity Fund              | USD | 829,688          |
| US Government Mortgage Fund          | USD | 64,108           |
| US Growth Fund                       | USD | 161,610          |
| US Small & MidCap Opportunities Fund | USD | 173,648          |
| World Bond Fund                      | USD | 86,633           |
| World Energy Fund                    | USD | 2,714,321        |
| World Financials Fund                | USD | 1,034,879        |
| World Gold Fund                      | USD | 5,156,330        |
| World Healthscience Fund             | USD | 3,620,065        |
| World Mining Fund                    | USD | 3,017,986        |
| World Real Estate Securities Fund    | USD | 405,378          |
| World Technology Fund                | USD | 2,188,480        |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

## 19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

## 20. Subsequent Events

Effective 21 September 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 12 October 2020, Robert Hayes resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 12 October 2020, Ursula Marchioni was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 20 October 2020, the ESG Asian Bond Fund, denominated in USD was launched.

Effective 29 October 2020, Paul Freeman resigned as Chairman of the Board of Directors of the Company and Denise Voss was appointed as Chairwoman of the Board of Directors of the Company.

Effective 11 December 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

## Appendix I - Share Classes (Unaudited)

## Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

| Effective date    | Fund                                | Type                                                                |
|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 11 September 2019 | Emerging Markets Equity Income Fund | A Class non-distributing share - EUR                                |
| 25 September 2019 | Asian Growth Leaders Fund           | I Class distributing (Q) share - GBP                                |
| 25 September 2019 | ESG Emerging Markets Bond Fund      | X Class non-distributing share AUD hedged                           |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | A Class non-distributing share - EUR                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | A Class non-distributing share - USD                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | D Class non-distributing share - EUR                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | D Class non-distributing share - USD                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | E Class non-distributing share - EUR                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | E Class non-distributing share - USD                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | I Class non-distributing share - EUR                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | I Class non-distributing share - USD                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | X Class non-distributing share - USD                                |
| 2 October 2019    | Circular Economy Fund               | Z Class non-distributing share - USD                                |
| 9 October 2019    | China A-Share Fund                  | A Class non-distributing share - CNY                                |
| 9 October 2019    | China A-Share Fund                  | A Class non-distributing share - USD                                |
| 9 October 2019    | China A-Share Fund                  | D Class non-distributing share - USD                                |
| 9 October 2019    | China A-Share Fund                  | I Class non-distributing share - USD                                |
| 9 October 2019    | China A-Share Fund                  | X Class non-distributing share - USD                                |
|                   |                                     | D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share - GBP          |
| 23 October 2019   | Emerging Markets Equity Income Fund | A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         |
| 30 October 2019   | China Bond Fund                     | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 30 October 2019   | Circular Economy Fund               | I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged         |
| 6 November 2019   | Emerging Markets Bond Fund          | I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         |
| 6 November 2019   | Emerging Markets Bond Fund          | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged |
| 27 November 2019  | China Bond Fund                     | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged |
| 27 November 2019  | China Bond Fund                     | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged |
| 27 November 2019  | China Bond Fund                     | A Class non-distributing share SGD hedged                           |
| 27 November 2019  | ESG Multi-Asset Fund                | A Class distributing (S) (M) (G) share - USD                        |
| 4 December 2019   | Asian Multi-Asset Income Fund       | A Class non-distributing share EUR hedged                           |
| 4 December 2019   | Emerging Markets Equity Income Fund | D Class non-distributing share - EUR                                |
| 4 December 2019   | Emerging Markets Equity Income Fund | D Class non-distributing share EUR hedged                           |
| 4 December 2019   | Emerging Markets Equity Income Fund | A Class non-distributing UK reporting fund share - USD              |
| 11 December 2019  | European Equity Income Fund         | D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP          |
| 11 December 2019  | European Equity Income Fund         | I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP          |
| 11 December 2019  | European Equity Income Fund         | I Class non-distributing UK reporting fund share - USD              |
| 11 December 2019  | European Equity Income Fund         | A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   |
| 18 December 2019  | Asian Multi-Asset Income Fund       |                                                                     |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| Effective date   | Fund                                 | Type                                                        |
|------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 18 December 2019 | Asian Multi-Asset Income Fund        | A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           |
| 18 December 2019 | China Bond Fund                      | X Class non-distributing share USD hedged                   |
|                  |                                      | D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged |
| 18 December 2019 | Circular Economy Fund                |                                                             |
| 18 December 2019 | Emerging Markets Corporate Bond Fund | X Class non-distributing share JPY hedged                   |
| 18 December 2019 | Emerging Markets Fund                | A Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 18 December 2019 | Emerging Markets Fund                | D Class non-distributing share EUR hedged                   |
|                  |                                      | A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged           |
| 18 December 2019 | ESG Multi-Asset Fund                 | A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged           |
| 18 December 2019 | ESG Multi-Asset Fund                 |                                                             |
| 18 December 2019 | Euro Short Duration Bond Fund        | I Class non-distributing share CHF hedged                   |
| 8 January 2020   | Circular Economy Fund                | A Class non-distributing share SGD hedged                   |
| 15 January 2020  | European High Yield Bond Fund        | Z Class non-distributing share - EUR                        |
| 15 January 2020  | World Energy Fund                    | S Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 15 January 2020  | World Mining Fund                    | S Class non-distributing share - USD                        |
| 15 January 2020  | World Mining Fund                    | S Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 5 February 2020  | World Healthscience Fund             | A Class distributing (A) share - EUR                        |
| 5 February 2020  | World Healthscience Fund             | A Class distributing (A) share - USD                        |
|                  |                                      | D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged |
| 19 February 2020 | China Bond Fund                      | D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged |
| 19 February 2020 | China Bond Fund                      | D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged |
| 19 February 2020 | China Bond Fund                      | I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged |
| 19 February 2020 | China Bond Fund                      | I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged |
| 19 February 2020 | China Bond Fund                      | I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged |
| 26 February 2020 | European Equity Income Fund          | A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged           |
| 26 February 2020 | Nutrition Fund                       | I Class non-distributing share - JPY                        |
| 26 February 2020 | Nutrition Fund                       | I Class non-distributing share JPY hedged                   |
|                  |                                      | D Class distributing (Q) UK reporting fund share - GBP      |
| 26 February 2020 | World Healthscience Fund             | A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged           |
| 4 March 2020     | Dynamic High Income Fund             | A Class distributing (A) share - USD                        |
| 4 March 2020     | Emerging Markets Fund                | I Class distributing (A) share - EUR                        |
| 4 March 2020     | European Special Situations Fund     | I Class non-distributing UK reporting fund share - EUR      |
| 4 March 2020     | Sustainable Energy Fund              | A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           |
| 11 March 2020    | Asian High Yield Bond Fund           | A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged           |
| 11 March 2020    | Asian High Yield Bond Fund           | A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged           |
| 11 March 2020    | Asian High Yield Bond Fund           | A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged           |
| 11 March 2020    | Asian High Yield Bond Fund           | A Class non-distributing share AUD hedged                   |
| 11 March 2020    | Asian High Yield Bond Fund           | A Class non-distributing share EUR hedged                   |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| Effective date | Fund                                          | Type                                                        |
|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 11 March 2020  | Asian High Yield Bond Fund                    | A Class non-distributing share GBP hedged                   |
| 11 March 2020  | Asian High Yield Bond Fund                    | A Class non-distributing share HKD hedged                   |
| 11 March 2020  | China Bond Fund                               | AI Class non-distributing share - EUR                       |
|                |                                               | A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged           |
| 18 March 2020  | Asian High Yield Bond Fund                    | A Class non-distributing share SGD hedged                   |
| 18 March 2020  | Asian High Yield Bond Fund                    | I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged |
| 18 March 2020  | Asian Tiger Bond Fund                         | I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged           |
| 18 March 2020  | China Bond Fund                               | I Class non-distributing UK reporting fund share - USD      |
| 18 March 2020  | World Technology Fund                         | AI Class non-distributing share EUR hedged                  |
| 25 March 2020  | China Bond Fund                               | AI Class non-distributing share - EUR                       |
| 25 March 2020  | ESG Emerging Markets Blended Bond Fund        | AI Class non-distributing share - EUR                       |
| 25 March 2020  | ESG Emerging Markets Bond Fund                | AI Class non-distributing share - EUR                       |
| 25 March 2020  | ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund      | AI Class non-distributing share - EUR                       |
| 25 March 2020  | ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund | AI Class non-distributing share - EUR                       |
| 25 March 2020  | ESG Emerging Markets Blended Bond Fund        | AI Class non-distributing share EUR hedged                  |
| 8 April 2020   | ESG Emerging Markets Bond Fund                | AI Class non-distributing share EUR hedged                  |
| 8 April 2020   | ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund      | AI Class non-distributing share EUR hedged                  |
| 8 April 2020   | ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund | AI Class non-distributing share EUR hedged                  |
| 8 April 2020   | World Bond Fund                               | I Class distributing (A) share EUR hedged                   |
|                | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | A Class non-distributing share - EUR                        |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | D Class non-distributing share - EUR                        |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | X Class non-distributing share - EUR                        |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | X Class non-distributing share CHF hedged                   |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | X Class non-distributing share GBP hedged                   |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | X Class non-distributing share JPY hedged                   |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | X Class non-distributing share SEK hedged                   |
| 24 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | X Class non-distributing share USD hedged                   |
| 29 April 2020  | ESG Fixed Income Global Opportunities Fund    | AI Class non-distributing share - EUR                       |
| 29 April 2020  | Opportunities Fund                            | E Class non-distributing share - EUR                        |
| 6 May 2020     | Circular Economy Fund                         | I Class non-distributing share - JPY                        |
|                |                                               | I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP      |
| 6 May 2020     | Next Generation Technology Fund               | I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP      |
| 6 May 2020     | World Technology Fund                         | - GBP                                                       |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| Effective date | Fund                                                      | Type                                                   |
|----------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 20 May 2020    | Circular Economy Fund                                     | I Class non-distributing share JPY hedged              |
| 27 May 2020    | World Healthscience Fund                                  | D Class non-distributing share EUR hedged              |
| 27 May 2020    | World Healthscience Fund                                  | I Class non-distributing share EUR hedged              |
| 27 May 2020    | World Technology Fund                                     | D Class non-distributing share EUR hedged              |
| 10 June 2020   | China Flexible Equity Fund                                | AI Class non-distributing share EUR hedged             |
| 10 June 2020   | China Flexible Equity Fund                                | D Class non-distributing share EUR hedged              |
| 10 June 2020   | China Flexible Equity Fund                                | I Class non-distributing share EUR hedged              |
| 10 June 2020   | China Fund                                                | AI Class non-distributing share EUR hedged             |
| 10 June 2020   | China Fund                                                | I Class non-distributing share EUR hedged              |
|                |                                                           | A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged      |
| 24 June 2020   | World Real Estate Securities Fund                         | A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged      |
| 24 June 2020   | World Real Estate Securities Fund ESG Fixed Income Global |                                                        |
| 1 July 2020    | Opportunities Fund                                        | X Class distributing (Q) share - EUR                   |
| 2 July 2020    | China A-Share Fund                                        | AI Class non-distributing share EUR hedged             |
| 2 July 2020    | China A-Share Fund                                        | D Class non-distributing share EUR hedged              |
| 2 July 2020    | China A-Share Fund                                        | E Class non-distributing share EUR hedged              |
| 2 July 2020    | China A-Share Fund                                        | I Class non-distributing share EUR hedged              |
|                | Systematic China A-Share                                  |                                                        |
| 2 July 2020    | Opportunities Fund                                        | AI Class non-distributing share EUR hedged             |
|                | Systematic China A-Share                                  |                                                        |
| 2 July 2020    | Opportunities Fund                                        | D Class non-distributing share EUR hedged              |
|                | Systematic China A-Share                                  |                                                        |
| 2 July 2020    | Opportunities Fund                                        | E Class non-distributing share EUR hedged              |
|                | Systematic China A-Share                                  |                                                        |
| 2 July 2020    | Opportunities Fund                                        | I Class non-distributing share EUR hedged              |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | A Class non-distributing share - EUR                   |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | A Class non-distributing share - USD                   |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | AI Class non-distributing share - EUR                  |
|                |                                                           | D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP |
|                |                                                           | D Class non-distributing UK reporting fund share - USD |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | E Class non-distributing share - EUR                   |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | X Class non-distributing share - USD                   |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | Z Class non-distributing share - EUR                   |
| 10 July 2020   | Multi-Theme Equity Fund                                   | Z Class non-distributing share - USD                   |
| 5 August 2020  | Asian High Yield Bond Fund                                | I Class distributing (S) (M) (G) share - USD           |
|                |                                                           | I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP |
| 5 August 2020  | United Kingdom Fund                                       |                                                        |
| 19 August 2020 | Global Long-Horizon Equity Fund                           | X Class non-distributing share - EUR                   |

## Share Classes In Issue

As at 31 August 2020, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## A Class

A Class distributing (A) (G) share

A Class distributing (A) (G) share CHF hedged

## A Class continued

A Class distributing (A) (G) share EUR hedged

A Class distributing (A) share

A Class distributing (A) share EUR hedged

A Class distributing (A) UK reporting fund share

A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged

A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged

A Class distributing (D) share

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| A Class continued                                                   |
|---------------------------------------------------------------------|
| A Class distributing (D) share EUR hedged                           |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share                    |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged         |
| A Class distributing (M) (G) share                                  |
| A Class distributing (M) share                                      |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                           |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                           |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                           |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                           |
| A Class distributing (M) share HKD hedged                           |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                           |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                           |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  |
| A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) share USD hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share                |
| A Class distributing (Q) share                                      |
| A Class distributing (Q) share EUR hedged                           |
| A Class distributing (Q) share SGD hedged                           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                   |

| A Class continued                                                   |
|---------------------------------------------------------------------|
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged |
| A Class distributing (Y) (Q) (G) share                              |
| A Class non-distributing share                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           |
| A Class non-distributing share CAD hedged                           |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           |
| A Class non-distributing share CNH hedged                           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           |
| A Class non-distributing share HKD                                  |
| A Class non-distributing share HKD hedged                           |
| A Class non-distributing share JPY hedged                           |
| A Class non-distributing share NZD hedged                           |
| A Class non-distributing share PLN hedged                           |
| A Class non-distributing share SEK hedged                           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           |
| A Class non-distributing share USD hedged                           |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    |
| A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged         |
| AI Class                                                            |
| AI Class distributing (Q) (G) share                                 |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      |
| AI Class distributing (Q) share                                     |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          |
| AI Class non-distributing share                                     |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| C Class                                                             |
| C Class distributing (D) share                                      |
| C Class distributing (D) share EUR hedged                           |
| C Class distributing (M) share                                      |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  |
| C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       |
| C Class distributing (Q) share                                      |
| C Class distributing (S) (M) (G) share                              |
| C Class non-distributing share                                      |
| C Class non-distributing share EUR hedged                           |
| C Class non-distributing share USD hedged                           |
| D Class                                                             |
| D Class distributing (A) (G) share                                  |
| D Class distributing (A) (G) share CHF hedged                       |
| D Class distributing (A) (G) share EUR hedged                       |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share                |



## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| D Class continued                                               |
|-----------------------------------------------------------------|
| D Class distributing (A) share                                  |
| D Class distributing (A) share CAD hedged                       |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged     |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged     |
| D Class distributing (M) share                                  |
| D Class distributing (M) share AUD hedged                       |
| D Class distributing (M) share EUR hedged                       |
| D Class distributing (M) share HKD hedged                       |
| D Class distributing (M) share SGD hedged                       |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share                |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged     |
| D Class distributing (Q) (G) share                              |
| D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   |
| D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                   |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged |
| D Class distributing (Q) share                                  |
| D Class distributing (Q) share CHF hedged                       |
| D Class distributing (Q) share EUR hedged                       |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                       |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share                |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged     |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                          |
| D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged               |
| D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged               |
| D Class distributing (Y) (Q) (G) share                          |
| D Class non-distributing share                                  |
| D Class non-distributing share AUD hedged                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       |
| D Class non-distributing share GBP hedged                       |
| D Class non-distributing share HKD                              |
| D Class non-distributing share PLN hedged                       |
| D Class non-distributing share SGD hedged                       |
| D Class non-distributing share USD hedged                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                |
| D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged     |
| D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged     |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged     |
| D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged     |
| E Class                                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share                              |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   |
| E Class distributing (Q) share                                  |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                       |
| E Class distributing (S) (M) (G) share                          |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share                          |

| E Class continued                                           |
|-------------------------------------------------------------|
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged           |
| E Class non-distributing share                              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   |
| E Class non-distributing share GBP hedged                   |
| E Class non-distributing share PLN hedged                   |
| E Class non-distributing share USD hedged                   |
| I Class*                                                    |
| I Class distributing (A) (G) share                          |
| I Class distributing (A) share                              |
| I Class distributing (A) share EUR hedged                   |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged |
| I Class distributing (M) (G) share                          |
| I Class distributing (M) share                              |
| I Class distributing (M) share CAD hedged                   |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged |
| I Class distributing (Q) (G) share                          |
| I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               |
| I Class distributing (Q) share                              |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   |
| I Class distributing (Q) share GBP hedged                   |
| I Class distributing (Q) share JPY hedged                   |
| I Class distributing (Q) UK reporting fund share            |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      |
| I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged           |
| I Class distributing (Y) (Q) (G) share                      |
| I Class non-distributing share                              |
| I Class non-distributing share AUD hedged                   |
| I Class non-distributing share BRL hedged                   |
| I Class non-distributing share CAD hedged                   |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   |
| I Class non-distributing share SGD hedged                   |
| I Class non-distributing share USD hedged                   |
| I Class non-distributing UK reporting fund share            |
| I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged |
| I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged |
| I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged |
| I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged |
| J Class*                                                    |
| J Class distributing (M) share                              |
| J Class non-distributing share                              |
| S Class                                                     |
| S Class distributing (A) share                              |
| S Class distributing (A) share EUR hedged                   |
| S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

|                                                             |
|-------------------------------------------------------------|
| <b>S Class continued</b>                                    |
| S Class distributing (Q) share                              |
| S Class non-distributing share                              |
| S Class non-distributing share CHF hedged                   |
| S Class non-distributing share EUR hedged                   |
| S Class non-distributing share GBP hedged                   |
| S Class non-distributing share SGD hedged                   |
| <b>SI Class</b>                                             |
| SI Class non-distributing share                             |
| SI Class non-distributing share USD hedged                  |
| <b>X Class*</b>                                             |
| X Class distributing (A) share                              |
| X Class distributing (A) share EUR hedged                   |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged |
| X Class distributing (M) share                              |
| X Class distributing (M) share AUD hedged                   |
| X Class distributing (M) share EUR hedged                   |
| X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged               |
| X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share        |
| X Class distributing (Q) share                              |
| X Class distributing (Q) share CHF hedge                    |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                   |

|                                                   |
|---------------------------------------------------|
| <b>X Class* continued</b>                         |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged         |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged |
| X Class distributing (S) (M) (G) share            |
| X Class non-distributing share                    |
| X Class non-distributing share AUD hedged         |
| X Class non-distributing share CAD hedged         |
| X Class non-distributing share CHF hedged         |
| X Class non-distributing share DKK hedged         |
| X Class non-distributing share EUR hedged         |
| X Class non-distributing share GBP hedged         |
| X Class non-distributing share JPY hedged         |
| X Class non-distributing share NOK hedged         |
| X Class non-distributing share NZD hedged         |
| X Class non-distributing share SEK hedged         |
| X Class non-distributing share USD hedged         |
| X Class non-distributing UK reporting fund share  |
| <b>Z Class</b>                                    |
| Z Class non-distributing share                    |
| Z Class non-distributing share CHF hedged         |
| Z Class non-distributing share EUR hedged         |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share  |
| * Available to Institutional investors.           |

[次へ](#)

## B 2019年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

## 純資産計算書 2019年8月31日現在

|                    |               | ワールド・ボンド・ファンド |             |
|--------------------|---------------|---------------|-------------|
|                    |               | 米ドル           | 千円          |
| 資産                 |               |               |             |
| 投資有価証券－取得原価        |               | 1,320,152,956 | 136,635,831 |
| 未実現評価益             |               | 51,902,440    | 5,371,903   |
| 投資有価証券－時価          | 2 (a)         | 1,372,055,396 | 142,007,733 |
| 銀行預金               | 2 (a)         | 35,978,960    | 3,723,822   |
| ブローカーに対する債権        | 15            | 6,522,739     | 675,103     |
| 未収利息および未収配当金       | 2 (a)         | 10,980,019    | 1,136,432   |
| 売却投資有価証券未収金        | 2 (a)         | 83,655,964*   | 8,658,392*  |
| 販売投資証券未収金          | 2 (a)         | 1,294,736     | 134,005     |
| 以下に係る未実現評価益：       |               |               |             |
| 未決済先渡為替予約          | 2 (c)         | 838,794       | 86,815      |
| 事後通告証券契約の時価        | 2 (c)         | 6,373,751     | 659,683     |
| スワップの時価            | 2 (c)         | 2,572,125     | 266,215     |
| 買建オプション／スワップションの時価 | 2 (c)         | 2,634,264     | 272,646     |
| その他の資産             | 2 (a, c)      | 12,728        | 1,317       |
| 資産合計               |               | 1,522,919,476 | 157,622,166 |
| 負債                 |               |               |             |
| 銀行に対する債務           | 2 (a)         | 197,370       | 20,428      |
| ブローカーに対する債務        | 15            | 6,347,004     | 656,915     |
| 未払収益分配金            | 2 (a)         | 54,471        | 5,638       |
| 購入投資有価証券未払金        | 2 (a)         | 111,490,114*  | 11,539,227* |
| 買戻し投資証券未払金         | 2 (a)         | 23,193,490    | 2,400,526   |
| 以下に係る未実現評価損：       |               |               |             |
| 未決済上場先物取引          | 2 (c)         | 1,831,196     | 189,529     |
| 売建オプション／スワップションの時価 | 2 (c)         | 3,159,605     | 327,019     |
| その他の負債             | 5, 6,<br>7, 8 | 1,634,115     | 169,131     |
| 負債合計               |               | 147,907,365   | 15,308,412  |
| 純資産合計              |               | 1,375,012,111 | 142,313,753 |

\* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年 8月31日現在

|                                    |            | ワールド・ボンド・ファンド |                |
|------------------------------------|------------|---------------|----------------|
|                                    | 通貨         | (円換算額)        |                |
| 2019年 8月31日現在                      |            |               |                |
| 純資産合計                              | 米ドル        | 1,375,012,111 | 142,313,753 千円 |
| 以下の1口当たり純資産価額：                     |            |               |                |
| クラスA 毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.26         | 6,237 円        |
| クラスA 毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.11         | 6,221 円        |
| クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 | オフショア中国人民元 | 106.35        | 1,689 円        |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 英ポンド       | 9.76          | 1,365 円        |
| クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 香港ドル       | 100.27        | 1,339 円        |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券   | シンガポール・ドル  | 10.65         | 831 円          |
| クラスA 無分配投資証券                       | 米ドル        | 82.58         | 8,547 円        |
| クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 197.72        | 25,101 円       |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 12.25         | 1,713 円        |
| クラスC 毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.67         | 6,279 円        |
| クラスD 毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 60.18         | 6,229 円        |
| クラスD 無分配投資証券                       | 米ドル        | 86.74         | 8,978 円        |
| クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 10.72         | 1,256 円        |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 203.02        | 25,773 円       |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 12.27         | 1,716 円        |
| クラスE 無分配投資証券                       | 米ドル        | 76.53         | 7,921 円        |
| クラスI 無分配投資証券                       | 米ドル        | 11.23         | 1,162 円        |
| クラスX 無分配投資証券                       | 米ドル        | 92.73         | 9,598 円        |
| クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 15.06         | 1,764 円        |
| クラスX デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券         | デンマーク・クローネ | 119.15        | 2,034 円        |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

|                            |             | ワールド・ボンド・ファンド |          |
|----------------------------|-------------|---------------|----------|
|                            | 通貨          | (円換算額)        |          |
| 2019年 8月31日現在（続き）          |             |               |          |
| 以下の1口当たり純資産価額（続き）：         |             |               |          |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | ユーロ         | 213.36        | 27,086 円 |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券        | 英ポンド        | 13.18         | 1,843 円  |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券  | ノルウェー・クローネ  | 14.14         | 170 円    |
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | ニュージーランド・ドル | 12.35         | 915 円    |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

|                                   |            | ワールド・ボンド・ファンド |                |
|-----------------------------------|------------|---------------|----------------|
|                                   | 通貨         | (円換算額)        |                |
| 2018年8月31日現在                      |            |               |                |
| 純資産合計                             | 米ドル        | 1,340,682,994 | 138,760,690 千円 |
| 以下の1口当たり純資産価額：                    |            |               |                |
| クラスA毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.29         | 5,723 円        |
| クラスA毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.15         | 5,708 円        |
| クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 | オフショア中国人民元 | 99.04         | 1,573 円        |
| クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 英ポンド       | 9.22          | 1,289 円        |
| クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 香港ドル       | 93.83         | 1,253 円        |
| クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券   | シンガポール・ドル  | 9.95          | 776 円          |
| クラスA無分配投資証券                       | 米ドル        | 74.68         | 7,729 円        |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 184.41        | 23,411 円       |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 11.28         | 1,577 円        |
| クラスC毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.66         | 5,761 円        |
| クラスD毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 55.21         | 5,714 円        |
| クラスD無分配投資証券                       | 米ドル        | 78.14         | 8,087 円        |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 10.01         | 1,173 円        |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 188.60        | 23,943 円       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 11.26         | 1,574 円        |
| クラスE無分配投資証券                       | 米ドル        | 69.56         | 7,199 円        |
| クラスI無分配投資証券                       | 米ドル        | 10.10         | 1,045 円        |
| クラスX無分配投資証券                       | 米ドル        | 83.02         | 8,593 円        |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 13.97         | 1,637 円        |
| クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券         | デンマーク・クローネ | 110.29        | 1,883 円        |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

|                            |             | ワールド・ボンド・ファンド |          |
|----------------------------|-------------|---------------|----------|
|                            | 通貨          | (円換算額)        |          |
| 2018年8月31日現在（続き）           |             |               |          |
| 以下の1口当たり純資産価額（続き）：         |             |               |          |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | ユーロ         | 197.00        | 25,009 円 |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券        | 英ポンド        | 12.02         | 1,681 円  |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券  | ノルウェー・クローネ  | 12.85         | 155 円    |
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | ニュージーランド・ドル | 11.13         | 825 円    |



## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

|                                   |            | ワールド・ボンド・ファンド |                |
|-----------------------------------|------------|---------------|----------------|
|                                   | 通貨         | (円換算額)        |                |
| 2017年8月31日現在                      |            |               |                |
| 純資産合計                             | 米ドル        | 1,501,876,263 | 155,444,193 千円 |
| 以下の1口当たり純資産価額：                    |            |               |                |
| クラスA毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 56.51         | 5,849 円        |
| クラスA毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 56.37         | 5,834 円        |
| クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 | オフショア中国人民元 | 102.67        | 1,630 円        |
| クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 英ポンド       | 9.68          | 1,353 円        |
| クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券        | 香港ドル       | 98.02         | 1,309 円        |
| クラスA無分配投資証券                       | 米ドル        | 75.31         | 7,795 円        |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 190.81        | 24,223 円       |
| クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 11.56         | 1,616 円        |
| クラスC毎日分配型投資証券                     | 米ドル        | 56.90         | 5,889 円        |
| クラスD毎月分配型投資証券                     | 米ドル        | 56.43         | 5,841 円        |
| クラスD無分配投資証券                       | 米ドル        | 78.49         | 8,124 円        |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 10.36         | 1,214 円        |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 194.38        | 24,677 円       |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券          | 英ポンド       | 11.50         | 1,608 円        |
| クラスE無分配投資証券                       | 米ドル        | 70.50         | 7,297 円        |
| クラスI 無分配投資証券                      | 米ドル        | 10.13         | 1,048 円        |
| クラスX無分配投資証券                       | 米ドル        | 82.88         | 8,578 円        |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券            | スイス・フラン    | 14.37         | 1,683 円        |
| クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券         | デンマーク・クローネ | 113.19        | 1,932 円        |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券                | ユーロ        | 201.80        | 25,619 円       |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

|                                |                     | ワールド・ボンド・ファンド |         |
|--------------------------------|---------------------|---------------|---------|
|                                |                     | 通貨            | (円換算額)  |
| 2017年8月31日現在（続き）               |                     |               |         |
| 以下の1口当たり純資産価額（続き）：             |                     |               |         |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券            | 英ポンド                | 12.20         | 1,706 円 |
| クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ<br>無分配投資証券  | ノル<br>ウェー・<br>クローネ  | 13.01         | 157 円   |
| クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ<br>無分配投資証券 | ニュー<br>ジーラン<br>ド・ドル | 11.08         | 821 円   |

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券を除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度

|                         | 注記        | ワールド・ボンド・ファンド |             |
|-------------------------|-----------|---------------|-------------|
|                         |           | 米ドル           | 千円          |
| 期首純資産                   |           | 1,340,682,994 | 138,760,690 |
| 収益                      |           |               |             |
| 銀行利息                    | 2 (b)     | 193,843       | 20,063      |
| 債券利息（源泉徴収税控除後）          | 2 (b)     | 33,493,724    | 3,466,600   |
| スワップ利息                  | 2 (c)     | 3,609,754     | 373,610     |
| 集団投資スキームによる収益（源泉徴収税控除後） | 2 (b)     | 653,994       | 67,688      |
| 有価証券貸付収益                | 2 (b)     | 150,279       | 15,554      |
| 投資運用報酬リベート              | 5         | 62,759        | 6,496       |
| 収益合計                    | 2 (b)     | 38,164,353    | 3,950,011   |
| 費用                      |           |               |             |
| スワップ利息                  | 2 (c)     | 3,410,734     | 353,011     |
| 管理事務代行報酬（補助金控除後）        | 7         | 812,655       | 84,110      |
| 保管および預託報酬               | 2 (h) , 8 | 375,830       | 38,898      |
| 販売報酬                    | 6         | 82,382        | 8,527       |
| 税金                      | 9         | 276,550       | 28,623      |
| 投資運用報酬                  | 5         | 2,362,059     | 244,473     |
| 費用合計                    |           | 7,320,210     | 757,642     |
| 純利益                     |           | 30,844,143    | 3,192,369   |
| 以下に係る実現純評価益／（損）：        |           |               |             |
| 投資有価証券                  | 2 (a)     | (9,174,876)   | (949,600)   |
| 事後通告証券契約                | 2 (c)     | (456,949)     | (47,294)    |
| 上場先物取引                  | 2 (c)     | 17,124,510    | 1,772,387   |
| オプション／スワップション契約         | 2 (c)     | (2,622,018)   | (271,379)   |
| スワップ取引                  | 2 (c)     | 775,931       | 80,309      |
| 先渡為替予約                  | 2 (c)     | (13,872,905)  | (1,435,846) |
| その他の取引に係る外国通貨           | 2 (i)     | 4,147,054     | 429,220     |
| 当期実現純評価損                |           | (4,079,253)   | (422,203)   |

## 損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度（続き）

|                       |       | ワールド・ボンド・ファンド |              |
|-----------------------|-------|---------------|--------------|
|                       | 注記    | 米ドル           | 千円           |
| 以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額： |       |               |              |
| 投資有価証券                | 2 (a) | 83,785,406    | 8,671,790    |
| 事後通告証券契約              | 2 (c) | (9,966)       | (1,031)      |
| 上場先物取引                | 2 (c) | (1,550,838)   | (160,512)    |
| オプション／スワップション契約       | 2 (c) | (1,032,415)   | (106,855)    |
| スワップ取引                | 2 (c) | 107,413       | 11,117       |
| 先渡為替予約                | 2 (c) | (10,547,753)  | (1,091,692)  |
| その他の取引に係る外国通貨         | 2 (i) | (582,410)     | (60,279)     |
| 当期末実現評価益／（損）の純変動      |       | 70,169,437    | 7,262,537    |
| 運用成績による純資産の増加         |       | 96,934,327    | 10,032,703   |
| 資本の変動                 |       |               |              |
| 投資証券発行による正味受取額        |       | 319,661,603   | 33,084,976   |
| 投資証券買戻しによる正味支払額       |       | (381,774,090) | (39,513,618) |
| 資本の変動による純資産の減少        |       | (62,112,487)  | (6,428,642)  |
| 配当金公表額                | 16    | (492,723)     | (50,997)     |
| 期末純資産                 |       | 1,375,012,111 | 142,313,753  |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度

|                                           | ワールド・ボンド・ファンド   |                |                 |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                           | 期首発行済<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
| クラスA毎日分配型投資証券                             | 89,482          | 37,703         | 35,501          | 91,684          |
| クラスA毎月分配型投資証券                             | 213,286         | 596,740        | 472,974         | 337,052         |
| クラスAオフショア中国人民元・<br>ヘッジ金利差毎月総収益分配型<br>投資証券 | 350             | —              | —               | 350             |
| クラスA英ポンド・ヘッジ安定<br>毎月総収益分配型投資証券            | 378             | —              | —               | 378             |
| クラスA香港ドル・ヘッジ安定<br>毎月総収益分配型投資証券            | 390             | —              | —               | 390             |
| クラスAシンガポール・ドル・<br>ヘッジ安定毎月総収益分配型<br>投資証券   | 680             | —              | —               | 680             |
| クラスA無分配投資証券                               | 1,757,513       | 1,288,142      | 1,061,207       | 1,984,448       |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券                    | 99,162          | 30,418         | 18,424          | 111,156         |
| クラスA英ポンド・ヘッジ<br>無分配英国報告型投資証券              | 225,849         | 31,265         | 82,076          | 175,038         |
| クラスC毎日分配型投資証券                             | 38,988          | 29             | 15,926          | 23,091          |
| クラスD毎月分配型投資証券                             | 201,508         | 15,312         | 23,400          | 193,420         |
| クラスD無分配投資証券                               | 1,124,895       | 940,372        | 602,388         | 1,462,879       |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ<br>無分配投資証券                | 1,292,410       | 32,285         | 955,400         | 369,295         |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券                    | 16,169          | 20,617         | 9,823           | 26,963          |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配<br>英国報告型投資証券              | 279,659         | 42,013         | 42,372          | 279,300         |
| クラスE無分配投資証券                               | 175,583         | 121,521        | 71,930          | 225,174         |
| クラスI無分配投資証券                               | 2,718,722       | 1,394,978      | 4,113,200       | 500             |
| クラスX無分配投資証券                               | 4,288,092       | 816,780        | 373,683         | 4,731,189       |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ<br>無分配投資証券                | 2,818,136       | —              | 160,967         | 2,657,169       |
| クラスXデンマーク・クローネ・<br>ヘッジ無分配投資証券             | 5,500,586       | —              | 694,188         | 4,806,398       |

## 発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度（続き）

|                                | ワールド・ボンド・ファンド   |                |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                | 期首発行済<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
| クラスXユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券         | 917,328         | —              | 434,045         | 483,283         |
| クラスX英ポンド・ヘッジ無分配<br>投資証券        | 16,406,614      | —              | 279,773         | 16,126,841      |
| クラスXノルウェー・クローネ・<br>ヘッジ無分配投資証券  | 31,741,827      | —              | —               | 31,741,827      |
| クラスXニュージーランド・ド<br>ル・ヘッジ無分配投資証券 | 795             | —              | —               | 795             |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 財務書類に対する注記

### 1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パート I の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「UCITS」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2019年8月31日現在、当社は81のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス I に詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

#### 2019年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年2月20日付で、EYが当社の監査人に任命された。

2018年9月4日付で、米ドル建のフィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンドおよびネクス・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドが設定された。

2018年9月12日付で、ユーロ建のグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドが設定された。

2018年10月29日付で、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには8,200米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2018年11月16日付で、ユーロ建てのマーケット・ナビゲーター・ファンドが設定された。

2018年12月31日付で、ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには81,398米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

定款変更の承認を得るため、2019年2月4日に臨時株主総会が開催された。

2019年2月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年2月11日付で、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店は、当社の預託銀行および管理事務代行会社として、同じ企業グループ内の企業であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店に置き換えられた。

2019年3月25日付で、フレキシブル・マルチアセット・ファンドはESGマルチアセット・ファンドに、グローバル・オポチュニティーズ・ファンドはグローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドに、ニュー・エネルギー・ファンドはサステイナブル・エネルギー・ファンドに、ワールド・アグリカルチャー・ファンドはニュートリション・ファンドに名称を変更した。

2019年5月20日付で、ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSD・リザーブ・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドに関する規則（EU）2017/1131（以下「MMF規則」という。）の適用対象となった。MMF規則は、マネー・マーケット・ファンドに関連する一定の変更を導入し、特にストレス時に、マネー・マーケット・ファンドをより回復力のあるものにすることを意図した標準化された欧州規則を作成することを目的としている。

MMF規則は特に、新たなファンドの種類を導入する。両ファンドは、短期変動純資産価額マネー・マーケット・ファンド（以下「ST VNAV」という。）に分類され、発効日からMMF規則の関連規則を遵守している。

MMF規則に従って、当ファンドはその資産の評価に償却原価主義を適用しなくなり、代わりに、可能な限り時価評価（mark-to-market）プロセスを使用している。時価評価（mark-to-market）の使用が不可能な場合、資産は、評価モデルによる評価（mark-to-model）を用いて保守的に評価される。

2019年5月20日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年7月15日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

## 2. 重要な会計方針の要約

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

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の買呼値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、管理会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。



## (b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

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

## (c) デリバティブ商品

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

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

2019年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

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

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

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手

できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

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

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

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

2019年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

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

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

| 通貨  | ユーロ    | 英ポンド   | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-----|--------|--------|----------|---------|----------------|
| 米ドル | 0.9053 | 0.8187 | 106.1450 | 0.9877  | 7.1501         |

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

| 通貨  | ユーロ    | 英ポンド   | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-----|--------|--------|----------|---------|----------------|
| 米ドル | 0.8825 | 0.7803 | 110.4103 | 0.9934  | 6.8617         |

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

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,026,572,084)米ドルは、2018年8月31日と2019年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2019年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

| 通貨               | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|------------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| UAEディルハム         | 0.2229 | 0.2722 | 0.2465 | 28.8976  | 0.2689  | 1.9466         |
| アルゼンチン・ペソ（公式レート） | 0.0139 | 0.0169 | 0.0153 | 1.7991   | 0.0167  | 0.1212         |
| 豪ドル              | 0.5516 | 0.6737 | 0.6099 | 71.5147  | 0.6654  | 4.8173         |
| ブラジル・リアル         | 0.1975 | 0.2413 | 0.2184 | 25.6078  | 0.2383  | 1.7250         |
| カナダ・ドル           | 0.6172 | 0.7539 | 0.6825 | 80.0248  | 0.7446  | 5.3906         |
| スイス・フラン          | 0.8289 | 1.0125 | 0.9166 | 107.4691 | 1.0000  | 7.2393         |
| チリ・ペソ            | 0.0011 | 0.0014 | 0.0013 | 0.1477   | 0.0014  | 0.0099         |
| オフショア中国人民元       | 0.1145 | 0.1399 | 0.1266 | 14.8453  | 0.1381  | 1.0000         |

| 通貨          | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| 中国人民元       | 0.1146 | 0.1400 | 0.1267 | 14.8552  | 0.1382  | 1.0007         |
| コロンビア・ペソ    | 0.0002 | 0.0003 | 0.0003 | 0.0311   | 0.0003  | 0.0021         |
| チェコ・コルナ     | 0.0349 | 0.0426 | 0.0386 | 4.5203   | 0.0421  | 0.3045         |
| デンマーク・クローネ  | 0.1213 | 0.1481 | 0.1341 | 15.7251  | 0.1463  | 1.0593         |
| ドミニカ・ペソ     | 0.0159 | 0.0195 | 0.0176 | 2.0663   | 0.0192  | 0.1392         |
| エジプト・ポンド    | 0.0495 | 0.0604 | 0.0547 | 6.4136   | 0.0597  | 0.4320         |
| ユーロ         | 0.9043 | 1.1046 | 1.0000 | 117.2510 | 1.0910  | 7.8982         |
| 英ポンド        | 1.0000 | 1.2215 | 1.1058 | 129.6561 | 1.2065  | 8.7338         |
| 香港ドル        | 0.1044 | 0.1276 | 0.1155 | 13.5391  | 0.1260  | 0.9120         |
| ハンガリー・フォリント | 0.0027 | 0.0033 | 0.0030 | 0.3539   | 0.0033  | 0.0238         |
| インドネシア・ルピア  | 0.0001 | 0.0001 | 0.0001 | 0.0075   | 0.0001  | 0.0005         |
| イスラエル・シェケル  | 0.2320 | 0.2834 | 0.2566 | 30.0847  | 0.2799  | 2.0265         |
| インド・ルピー     | 0.0115 | 0.0140 | 0.0127 | 1.4865   | 0.0138  | 0.1001         |
| アイスランド・クローナ | 0.0065 | 0.0080 | 0.0072 | 0.8466   | 0.0079  | 0.0570         |
| 日本円         | 0.0077 | 0.0094 | 0.0085 | 1.0000   | 0.0093  | 0.0674         |
| ケニア・シリング    | 0.0079 | 0.0096 | 0.0087 | 1.0241   | 0.0095  | 0.0690         |
| 韓国ウォン       | 0.0007 | 0.0008 | 0.0007 | 0.0876   | 0.0008  | 0.0059         |
| カザフスタン・テンゲ  | 0.0021 | 0.0026 | 0.0023 | 0.2741   | 0.0026  | 0.0185         |
| スリランカ・ルピー   | 0.0046 | 0.0056 | 0.0050 | 0.5915   | 0.0055  | 0.0398         |
| メキシコ・ペソ     | 0.0408 | 0.0498 | 0.0451 | 5.2868   | 0.0492  | 0.3561         |
| マレーシア・リンギット | 0.1947 | 0.2378 | 0.2153 | 25.2397  | 0.2349  | 1.7002         |
| ナイジェリア・ナイラ  | 0.0023 | 0.0028 | 0.0025 | 0.2928   | 0.0027  | 0.0197         |
| ノルウェー・クローネ  | 0.0901 | 0.1101 | 0.0996 | 11.6815  | 0.1087  | 0.7869         |
| ニュージーランド・ドル | 0.5173 | 0.6319 | 0.5720 | 67.0682  | 0.6241  | 4.5178         |
| ペルー・新ソル     | 0.2412 | 0.2946 | 0.2667 | 31.2692  | 0.2910  | 2.1063         |
| フィリピン・ペソ    | 0.0157 | 0.0192 | 0.0174 | 2.0390   | 0.0190  | 0.1373         |
| パキスタン・ルピー   | 0.0052 | 0.0064 | 0.0058 | 0.6787   | 0.0063  | 0.0457         |
| ポーランド・ズロチ   | 0.2062 | 0.2519 | 0.2280 | 26.7346  | 0.2488  | 1.8009         |
| カタール・リヤル    | 0.2248 | 0.2746 | 0.2486 | 29.1467  | 0.2712  | 1.9634         |
| ルーマニア・レイ    | 0.1913 | 0.2336 | 0.2115 | 24.7999  | 0.2308  | 1.6705         |
| ロシア・ルーブル    | 0.0123 | 0.0150 | 0.0136 | 1.5972   | 0.0149  | 0.1076         |
| サウジ・リアル     | 0.2183 | 0.2666 | 0.2414 | 28.3015  | 0.2633  | 1.9064         |
| スウェーデン・クローネ | 0.0834 | 0.1019 | 0.0923 | 10.8194  | 0.1007  | 0.7288         |
| シンガポール・ドル   | 0.5904 | 0.7211 | 0.6528 | 76.5430  | 0.7122  | 5.1560         |

| 通貨          | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| タイ・バーツ      | 0.0268 | 0.0327 | 0.0296 | 3.4719   | 0.0323  | 0.2339         |
| 新トルコ・リラ     | 0.1405 | 0.1716 | 0.1553 | 18.2129  | 0.1695  | 1.2268         |
| 台湾ドル        | 0.0261 | 0.0318 | 0.0288 | 3.3793   | 0.0314  | 0.2276         |
| ウクライナ・フリヴニャ | 0.0326 | 0.0398 | 0.0361 | 4.2272   | 0.0393  | 0.2847         |
| 米ドル         | 0.8187 | 1.0000 | 0.9053 | 106.1450 | 0.9877  | 7.1501         |
| ウルグアイ・ペソ    | 0.0224 | 0.0273 | 0.0247 | 2.9001   | 0.0270  | 0.1954         |
| ベトナム・ドン     | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0046   | 0.0000  | 0.0003         |
| 南アフリカ・ランド   | 0.0537 | 0.0656 | 0.0594 | 6.9638   | 0.0648  | 0.4691         |
| ザンビア・クワチャ   | 0.0626 | 0.0765 | 0.0692 | 8.1181   | 0.0755  | 0.5468         |

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

#### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3に従い、2019年8月31日現在、かかる希薄化調整はグローバル・エクイティ・インカム・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。

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

#### (h) 取引費用

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

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

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

(j) 公正価値評価

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

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

2019年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

| ファンド                                      | 通貨   | 公正価値評価された証券の時価 | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------------------------------|------|----------------|--------------|
| アジアン・ドラゴン・ファンド                            | 米ドル  | 46,271,506     | 1.99         |
| アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド                      | 米ドル  | 14,104,300     | 0.61         |
| アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド                    | 米ドル  | 173,518        | 0.20         |
| チャイナ・ファンド                                 | 米ドル  | 20,827,824     | 1.73         |
| コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド                | ユーロ  | 56,735,683     | 1.60         |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                     | 米ドル  | 184            | 0.00         |
| エマージング・マーケット・ファンド                         | 米ドル  | 5,402,430      | 0.68         |
| フィンテック・ファンド <sup>(1)</sup>                | 米ドル  | 1,234,000      | 3.15         |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド           | 米ドル  | 27             | 0.00         |
| グローバル・アロケーション・ファンド                        | 米ドル  | 155,674,332    | 1.09         |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                     | 米ドル  | 4,921          | 0.00         |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                   | 米ドル  | 8,030,668      | 1.31         |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                    | 米ドル  | 167,719        | 0.01         |
| グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup> | 米ドル  | 298,823        | 0.07         |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                   | 米ドル  | 218,489        | 0.00         |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド <sup>2A</sup>         | 米ドル  | —              | 0.00         |
| ラテン・アメリカン・ファンド                            | 米ドル  | 980,535        | 0.10         |
| ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド             | 米ドル  | 3              | 0.00         |
| ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド <sup>(1)</sup>  | 米ドル  | 911,711        | 0.96         |
| ニュートリション・ファンド <sup>(2)</sup>              | 米ドル  | 51,207         | 0.09         |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                         | 米ドル  | 2,141,963      | 2.40         |
| サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>2A</sup> (2)      | 米ドル  | —              | 0.00         |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド <sup>2A</sup>           | 英ポンド | —              | 0.00         |
| USドル・ボンド・ファンド <sup>2A</sup>               | 米ドル  | —              | 0.00         |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                     | 米ドル  | 529,962        | 0.02         |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド         | 米ドル  | 951,512        | 0.59         |
| ワールド・エネルギー・ファンド <sup>25A</sup>            | 米ドル  | —              | 0.00         |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                        | 米ドル  | 23,446,000     | 3.28         |
| ワールド・ゴールド・ファンド                            | 米ドル  | 46,198,142     | 0.82         |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                          | 米ドル  | 27,335,712     | 1.47         |

<sup>2A</sup> 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

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

### 3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限事項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という。）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2019年8月31日現在、子会社は18百万米ドル（短期）および4百万米ドル（長期）の繰越欠損金（純額）（2019年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む）を有し、その使用期限は最大8年である（2019年8月31日現在の実現部分のみを含む繰越欠損金（純額）は45百万米ドル（短期）および20百万米ドル（長期）であった）。2019年8月31日現在、子会社は実現利益および未実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

### 4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CS SFにより規制されている。

### 5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されてい



るとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

E S Gマルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドーフロンティア・マーケット・エクイティ（Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity）のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は8,507ユーロで、損益および純資産変動計算書の費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資についても追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU S ドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2019年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU S ドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2019年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 7. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・グロース・ファンド、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケッ

ツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・スモールキャップ・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、ナチュラル・リソース・グロス・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドおよびニュートリション・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の管理事務代行報酬と相殺される差額に上限が定められている。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については管理事務代行報酬から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2019年8月31日に終了した会計年度の報酬は565,450ユーロであった。アーンスト・アンド・ヤングS.A.によって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっているファンドは以下のとおりであった。

アジア・マルチアセット・グロス・ファンド

チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド

ESGマルチアセット・ファンド<sup>(1)</sup>

ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド<sup>(2)</sup>

ナチュラル・リソース・グロス・アンド・インカム・ファンド

ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド

ニュートリション・ファンド<sup>(1)</sup>

ストラテジック・グローバル・ファンド<sup>(2)</sup>

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

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除されて開示されている。

2019年8月31日現在の未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2019年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 9. 税金

### ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2019年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して46,459,243米ドルが費用計上された。

### ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2019年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,692,541米ドルが費用計上された。

### 英国

#### 報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

### その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

### 源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

## 10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIML LC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLK Jap」という。）、ブラックロック・アセツ

ト・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下「BAMNA」という。)およびブラックロック・インベストメン  
ト・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAus」という。)

| ファンド                                     | 投資顧問会社               | 副投資顧問会社          |
|------------------------------------------|----------------------|------------------|
| ASEANリーダーズ・ファンド                          | BIMUK                | BAMNA            |
| アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド               | BIMUK                | BAMNA            |
| アジア・ドラゴン・ファンド                            | BIMUK                | BAMNA            |
| アジア・グロース・リーダーズ・ファンド                      | BIMUK                | BAMNA            |
| アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                     | BSL                  | —                |
| アジア・マルチアセット・グロース・ファンド                    | BSL、BIMUK、<br>BIMLLC | BAMNA、<br>BLKAus |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                        | BSL、BIMUK            | BAMNA            |
| チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド                  | BIMLLC               | —                |
| チャイナ・ボンド・ファンド*                           | BSL、BIMUK            | BAMNA            |
| チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド                   | BIMUK                | BAMNA            |
| チャイナ・ファンド                                | BIMUK                | BAMNA            |
| コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド                | BIMUK                | —                |
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                      | BSL、BIMUK、<br>BFM    | BAMNA            |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド                        | BIMUK                | —                |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                    | BSL、BIMUK、<br>BFM    | —                |
| エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド             | BSL、BIMUK、<br>BFM    | —                |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド             | BIMUK、<br>BIMLLC     | BAMNA            |
| エマージング・マーケット・ファンド                        | BIMUK、<br>BIMLLC     | BAMNA            |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・<br>ファンド     | BSL、BIMUK、<br>BFM    | BAMNA            |
| ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・<br>ファンド*     | BIMUK                | —                |
| ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*                | BIMUK                | —                |
| ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・<br>ファンド*     | BIMUK、BFM            | —                |
| ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・<br>ファンド* | BIMUK                | —                |
| ESGマルチアセット・ファンド <sup>(1)</sup>           | BIMLLC、<br>BIMUK、BFM | —                |
| ユーロ・ボンド・ファンド                             | BIMUK                | —                |

| ファンド                                      | 投資顧問会社                    | 副投資顧問会社                   |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                       | B I M U K                 | —                         |
| ユーロ・リザーブ・ファンド                             | B I M U K                 | —                         |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド                 | B I M U K                 | —                         |
| ユーロ・マーケッツ・ファンド                            | B I M U K                 | —                         |
| ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド                     | B I M U K                 | —                         |
| ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*                         | B I M U K                 | —                         |
| ヨーロッパ・ファンド                                | B I M U K                 | —                         |
| ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                    | B I M U K                 | —                         |
| ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド                | B I M U K                 | —                         |
| ヨーロッパ・バリュエーション・ファンド                       | B I M U K                 | —                         |
| フィンテック・ファンド <sup>(2)</sup>                | B I M U K                 | —                         |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド           | B S L、B I M U K、<br>B F M | B L K A u s               |
| フューチャー・オブ・トランスポート <sup>(2)</sup>          | B I M U K                 | —                         |
| グローバル・アロケーション・ファンド                        | B I M L L C               | —                         |
| グローバル・ボンド・インカム・ファンド                       | B I M U K、B F M           | —                         |
| グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド <sup>(2)*</sup>   | B I M U K、B F M           | —                         |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                     | B S L、B I M U K、<br>B F M | —                         |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                   | B I M L L C               | —                         |
| グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド              | B I M U K                 | —                         |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                     | B I M U K                 | —                         |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                      | B S L、B I M U K、<br>B F M | —                         |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                    | B S L、B I M U K、<br>B F M | —                         |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド              | B I M U K、B F M           | —                         |
| グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド <sup>(1)</sup> | B I M U K、<br>B I M L L C | —                         |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                   | B S L、B I M U K、<br>B F M | B A M N A                 |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド                       | B I M L L C               | —                         |
| インド・ファンド                                  | B I M U K                 | B A M N A                 |
| ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド                    | B I M U K                 | B A M N A、<br>B L K J a p |
| ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド      | B I M U K                 | B L K J a p               |
| ラテン・アメリカン・ファンド                            | B I M L L C               | —                         |
| マーケット・ナビゲーター・ファンド <sup>(2)*</sup>         | B I M U K、B F M           | —                         |

| ファンド                                     | 投資顧問会社               | 副投資顧問会社 |
|------------------------------------------|----------------------|---------|
| ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド            | BIMLLC、<br>BIMUK     | —       |
| ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド <sup>(2)</sup> | BIMLLC               | —       |
| ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド                 | BIMLLC               | —       |
| ニュートリション・ファンド <sup>(1)</sup>             | BIMUK                | —       |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                        | BIMUK                | BAMNA   |
| サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(1)</sup>        | BIMUK                | —       |
| スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・<br>ファンド  | BIMUK                | —       |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド                        | BIMUK                | —       |
| USベーシック・バリュー・ファンド                        | BIMLLC               | —       |
| USドル・ボンド・ファンド                            | BSL、BIMUK、<br>BFM    | —       |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                    | BFM                  | —       |
| USドル・リザーブ・ファンド                           | BFM                  | —       |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド               | BFM                  | —       |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド                      | BIMLLC               | —       |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド                       | BFM                  | —       |
| USグロース・ファンド                              | BIMLLC               | —       |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・<br>ファンド    | BIMLLC               | —       |
| ワールド・ボンド・ファンド                            | BSL、BIMUK、<br>BFM    | —       |
| ワールド・エネルギー・ファンド                          | BIMUK                | —       |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                       | BIMUK                | —       |
| ワールド・ゴールド・ファンド                           | BIMUK                | —       |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                       | BIMLLC               | —       |
| ワールド・マイニング・ファンド                          | BIMUK                | —       |
| ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド             | BSL、BIMUK、<br>BIMLLC | —       |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                         | BIMLLC               | —       |

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

<sup>(2)</sup> 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

\* 当ファンドは香港では認可されておらず、2019年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

## 11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービス・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび／またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロングーホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733.01口を87,655英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。



2019年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.11%に相当する。

| ファンド                    | クロス・アンブレラ型投資有価証券                                | 通貨  | 時価         | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------------|-------------------------------------------------|-----|------------|--------------|
| アジア・マルチアセット・グロース・ファンド   | ブラックロック・グローバル・ファンズーインド・ファン                      | 米ドル | 799,351    | 0.93         |
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド     | ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファン         | 米ドル | 7,321,048  | 0.24         |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド   | ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド | 米ドル | 57,427,500 | 2.29         |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド | ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファン         | 米ドル | 73,243,442 | 0.94         |

## 12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

## 13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2019年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

## 14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は166,354,938米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は45,584,032米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2019年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は8,674,185米ドルである。

| ファンド                             | 額面金額      | 銘柄                                                      | 評価額<br>(単位：米ドル) |
|----------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------|-----------------|
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | 381,000   | United States Treasury Note/Bond<br>1.25% 31/03/2021    | 369,431         |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | 4,791,000 | United States Treasury Note/Bond<br>1.875% 31/10/2022   | 4,741,005       |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | 652,000   | United States Treasury Note/Bond<br>3.5% 15/05/2020     | 659,455         |
| ユーロ・ボンド・ファンド                     | 281,000   | French Republic Government Bond OAT<br>2.25% 25/10/2022 | 333,057         |
| ユーロ・ボンド・ファンド                     | 546,000   | French Republic Government Bond OAT<br>4.75% 25/04/2035 | 999,669         |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド  | 311,000   | United States Treasury Note/Bond 2%<br>15/11/2026       | 311,585         |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド  | 375,000   | United States Treasury Note/Bond 3%<br>15/11/2044       | 430,233         |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド             | 102,000   | United States Treasury Note/Bond<br>1.5% 31/10/2019     | 100,372         |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド             | 4,000     | United States Treasury Note/Bond<br>2.125% 29/02/2024   | 4,041           |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド             | 145,000   | United States Treasury Note/Bond 3%<br>15/11/2044       | 166,220         |
| ワールド・ボンド・ファンド                    | 61,000    | United States Treasury Note/Bond<br>2.75% 30/11/2020    | 60,970          |
| ワールド・ボンド・ファンド                    | 226,000   | United States Treasury Note/Bond<br>3.125% 15/05/2021   | 224,514         |
| ワールド・ボンド・ファンド                    | 196,000   | United States Treasury Note/Bond<br>4.625% 15/02/2040   | 273,633         |

## 15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行 P l c、J Pモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびUBSである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2019年8月31日現在の保有C F D、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2019年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

| ファンド                                  | 通貨             | ブローカーからのC F D、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーに対するC F D、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーからの先物取引 | ブローカーに対する先物取引 |
|---------------------------------------|----------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------------|
| A S E A Nリーダーズ・ファンド                   | 米ドル            | －                                      | －                                       | 190,849      | (13)          |
| アジア・グロス・リーダーズ・ファンド                    | 米ドル            | 40,000                                 | －                                       | 5,268,583    | (63,375)      |
| アジア・マルチアセット・グロス・ファンド                  | 米ドル            | 309,048                                | (74,371)                                | 157,930      | －             |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                     | 米ドル            | 2,824,000                              | (10,000)                                | 1,574,856    | (280,734)     |
| チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド               | 米ドル            | －                                      | －                                       | 268,000      | (29,569)      |
| チャイナ・ボンド・ファンド                         | オフショア<br>中国人民元 | 126,000                                | －                                       | 777,407      | －             |
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                   | 米ドル            | －                                      | (810,000)                               | 18,565,195   | (7,116,060)   |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                 | 米ドル            | －                                      | (15,758,440)                            | －            | －             |
| エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド          | 米ドル            | －                                      | －                                       | 27,666       | －             |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド          | 米ドル            | 1,000,000                              | －                                       | 1,262,178    | －             |
| エマージング・マーケット・ファンド                     | 米ドル            | 510,000                                | (510,000)                               | 844,556      | －             |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド      | 米ドル            | 5,736,969                              | (7,803,403)                             | 2,752,939    | (377)         |
| E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド     | 米ドル            | 1,766,397                              | (172,515)                               | 213,084      | (176)         |
| E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | 米ドル            | －                                      | (1,390,000)                             | －            | －             |
| E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | 米ドル            | 1,042,000                              | (223,009)                               | 182,243      | －             |
| E S Gマルチアセット・ファンド <sup>(1)</sup>      | ユーロ            | 171,660                                | (710,636)                               | 1,289,521    | (21,255)      |
| ユーロ・ボンド・ファンド                          | ユーロ            | 29,941,015                             | (1,825,835)                             | 12,692,864   | (679,905)     |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                   | ユーロ            | 13,576,615                             | (10,504,164)                            | 19,539,436   | (170,818)     |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド             | ユーロ            | 42,756,203                             | (6,847,034)                             | 82,687,702   | (1,374,183)   |
| ヨーロッパ・ファンド                            | ユーロ            | －                                      | －                                       | 6            | －             |
| ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | ユーロ            | 32,000                                 | (71,159)                                | 94,173       | (28)          |

| ファンド                                   | 通貨  | ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高 | ブローカーからの先物取引 | ブローカーに対する先物取引 |
|----------------------------------------|-----|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド        | 米ドル | 69,289,050                           | (24,077,485)                          | 85,682,680   | —             |
| グローバル・アロケーション・ファンド                     | 米ドル | 8,600,015                            | (27,584,449)                          | 23,616,453   | (8,874,766)   |
| グローバル・ボンド・インカム・ファンド                    | 米ドル | 78,000                               | (116,716)                             | 12,594       | —             |
| グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド <sup>(2)</sup> | ユーロ | 20,213                               | —                                     | 7,047,379    | —             |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                  | 米ドル | 19,224,440                           | (7,912,829)                           | 8,162,356    | (567,236)     |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                | 米ドル | —                                    | (510,000)                             | 2,343,443    | (563,804)     |
| グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド           | 米ドル | —                                    | —                                     | 68,578,929   | (265,508)     |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                   | 米ドル | 863,822                              | (438,848)                             | 2,314,709    | (434,521)     |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                 | 米ドル | 1,570,000                            | (1,108,202)                           | 735,511      | (94)          |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド           | 米ドル | 2,218,816                            | —                                     | 1,555,741    | (8,223)       |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                | 米ドル | 678,000                              | (136,245)                             | 42,677,827   | (10,635,474)  |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド                    | 米ドル | —                                    | —                                     | 452,174      | —             |
| マーケット・ナビゲーター・ファンド <sup>(2)</sup>       | ユーロ | 532,709                              | (777,922)                             | 428,694      | (303,415)     |
| USドル・ボンド・ファンド                          | 米ドル | 499,531                              | (31,766)                              | 2,180,044    | (369,988)     |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                  | 米ドル | 2,350,016                            | (2,321,282)                           | 857,226      | —             |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド             | 米ドル | 970,546                              | (1,836,728)                           | 2,624,130    | (27,224)      |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド                     | 米ドル | 800,413                              | —                                     | 170,836      | —             |
| ワールド・ボンド・ファンド                          | 米ドル | 6,522,739                            | (6,347,004)                           | 8,486,108    | (360,099)     |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                       | 米ドル | —                                    | —                                     | 19,147,443   | —             |

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

## 16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

## 17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日および2019年4月1日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,262.5百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2019年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2018年9月1日から2019年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

## 18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2019年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

| ファンド                                  | 通貨             | 取引費用       |
|---------------------------------------|----------------|------------|
| A S E A Nリーダーズ・ファンド                   | 米ドル            | 340,111    |
| アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド            | 米ドル            | 949,433    |
| アジア・ドラゴン・ファンド                         | 米ドル            | 7,004,270  |
| アジア・グロース・リーダーズ・ファンド                   | 米ドル            | 11,561,783 |
| アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                  | 米ドル            | 7,608      |
| アジア・マルチアセット・グロース・ファンド                 | 米ドル            | 240,448    |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                     | 米ドル            | 32,217     |
| チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド               | 米ドル            | 1,509,855  |
| チャイナ・ボンド・ファンド                         | オフショア中国<br>人民元 | 446,160    |
| チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド                | 米ドル            | 73,078     |
| チャイナ・ファンド                             | 米ドル            | 2,982,819  |
| コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド             | ユーロ            | 4,147,595  |
| ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                   | 米ドル            | 740,839    |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド                     | ユーロ            | 857,789    |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                 | 米ドル            | 17,873     |
| エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド          | 米ドル            | 9,917      |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド          | 米ドル            | 1,166,189  |
| エマージング・マーケット・ファンド                     | 米ドル            | 2,653,510  |
| エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド      | 米ドル            | 50,701     |
| E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド     | 米ドル            | 2,034      |
| E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | 米ドル            | 1,596      |
| E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド     | 米ドル            | 813        |
| E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | 米ドル            | 6,603      |
| E S Gマルチアセット・ファンド <sup>(1)</sup>      | ユーロ            | 645,376    |
| ユーロ・ボンド・ファンド                          | ユーロ            | 28,343     |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                   | ユーロ            | 43,938     |
| ユーロ・リザーブ・ファンド                         | ユーロ            | 3,982      |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド             | ユーロ            | 21,737     |
| ユーロ・マーケット・ファンド                        | ユーロ            | 3,496,031  |
| ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド                 | ユーロ            | 6,376,708  |

| ファンド                                               | 通貨      | 取引費用       |
|----------------------------------------------------|---------|------------|
| ヨーロッパ・フォーカス・ファンド                                   | ユーロ     | 1,850,679  |
| ヨーロッパ・ファンド                                         | ユーロ     | 3,114,465  |
| ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                             | ユーロ     | 9,154      |
| ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド                         | ユーロ     | 1,030,373  |
| ヨーロッパ・バリュー・ファンド                                    | ユーロ     | 4,158,870  |
| フィンテック・ファンド <sup>(2)</sup>                         | 米ドル     | 29,369     |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド                    | 米ドル     | 468,632    |
| フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド <sup>(2)</sup>              | 米ドル     | 149,357    |
| グローバル・アロケーション・ファンド                                 | 米ドル     | 6,478,276  |
| グローバル・ボンド・インカム・ファンド                                | 米ドル     | 1,788      |
| グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド <sup>(2)</sup>             | ユーロ     | 96,478     |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                              | 米ドル     | 15,768     |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                            | 米ドル     | 587,989    |
| グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド                       | 米ドル     | 1,802,850  |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                              | 米ドル     | 789,833    |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                               | 米ドル     | 28,465     |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                             | 米ドル     | 99,459     |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド                       | 米ドル     | 14,257     |
| グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド <sup>(3)</sup>          | 米ドル     | 1,459      |
| グローバルーロング・ホライズン・エクイティ・ファンド <sup>(1)</sup>          | 米ドル     | 169,401    |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                            | 米ドル     | 3,044,746  |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド                                | 米ドル     | 765,037    |
| ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド                             | 日本円     | 9,372,521  |
| ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド               | 日本円     | 55,108,733 |
| ラテン・アメリカン・ファンド                                     | 米ドル     | 3,015,293  |
| マーケット・ナビゲーター・ファンド <sup>(2)</sup>                   | ユーロ     | 10,266     |
| ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド                      | 米ドル     | 217,971    |
| ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド <sup>(2)</sup>           | 米ドル     | 83,961     |
| ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド                           | 米ドル     | 70,144     |
| ニュートリション・ファンド <sup>(1)</sup>                       | 米ドル     | 106,565    |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                                  | 米ドル     | 185,709    |
| ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド <sup>(3)</sup>              | 米ドル     | 71,518     |
| サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(1)</sup>                  | 米ドル     | 339,789    |
| スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(4)</sup> | スイス・フラン | 264,057    |

| ファンド                              | 通貨   | 取引費用      |
|-----------------------------------|------|-----------|
| ユナイテッド・キングダム・ファンド                 | 英ポンド | 385,289   |
| USベーシック・バリュー・ファンド                 | 米ドル  | 319,051   |
| USドル・ボンド・ファンド <sup>(2)</sup>      | 米ドル  | 81,868    |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド             | 米ドル  | 99,486    |
| USドル・リザーブ・ファンド                    | 米ドル  | 6,269     |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド        | 米ドル  | 8,669     |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド               | 米ドル  | 688,592   |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド                | 米ドル  | 62,780    |
| USグロース・ファンド                       | 米ドル  | 102,603   |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド | 米ドル  | 196,508   |
| ワールド・ボンド・ファンド                     | 米ドル  | 65,873    |
| ワールド・エネルギー・ファンド                   | 米ドル  | 942,237   |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                | 米ドル  | 1,457,343 |
| ワールド・ゴールド・ファンド                    | 米ドル  | 4,461,445 |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                | 米ドル  | 2,173,492 |
| ワールド・マイニング・ファンド                   | 米ドル  | 5,200,300 |
| ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド      | 米ドル  | 312,379   |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                  | 米ドル  | 1,178,282 |

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

## 19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

## 20. 評価日

本財務書類は、2019年8月30日に同日の価格で計算されている、当会計年度の最終の純資産価額評価日に作成されている。



## 21. 後発事象

2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。

## アペンディクスⅠー投資証券クラス（未監査）

### 投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

| 設定日       | ファンド                      | 種類                       |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券   |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスA米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券     |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスI米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスX米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日 | フィンテック・ファンド               | クラスZ米ドル無分配英国報告型投資証券      |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券   |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスA米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券     |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスI米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスX米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日 | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド    | クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券     |
| 2018年9月4日 | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド | クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券   |

| 設定日        | ファンド                                | 種類                       |
|------------|-------------------------------------|--------------------------|
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスA米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券     |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスI米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスX米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月4日  | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド           | クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券     |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券   |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスIユーロ無分配投資証券           |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスI米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券   |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2018年9月5日  | ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスI米ドル無分配投資証券           |
| 2018年9月12日 | ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド                 | クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券    |
| 2018年9月12日 | ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスIユーロ無分配投資証券           |
| 2018年9月12日 | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド             | クラスAユーロ毎年総収益分配型投資証券      |
| 2018年9月12日 | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド             | クラスAユーロ無分配投資証券           |

| 設定日         | ファンド                            | 種類                         |
|-------------|---------------------------------|----------------------------|
| 2018年9月12日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスDユーロ毎年総収益分配型投資証券        |
| 2018年9月12日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスDユーロ無分配投資証券             |
| 2018年9月12日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスEユーロ毎四半期総収益分配型投資証券      |
| 2018年9月12日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスEユーロ無分配投資証券             |
| 2018年9月12日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスIユーロ無分配投資証券             |
| 2018年9月12日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスXユーロ無分配投資証券             |
| 2018年9月12日  | ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド  | クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2018年9月12日  | ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド  | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2018年9月19日  | A S E A Nリーダーズ・ファンド             | クラスIシンガポール・ドル無分配投資証券       |
| 2018年9月19日  | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券    |
| 2018年9月19日  | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド         | クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2018年9月26日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスAユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2018年9月26日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスDユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2018年9月26日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスEユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2018年9月26日  | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド         | クラスIユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2018年9月26日  | U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド    | クラスI米ドル毎四半期分配型投資証券         |
| 2018年10月17日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド             | クラスZ米ドル無分配投資証券             |
| 2018年10月17日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド             | クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券     |
| 2018年10月17日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド             | クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2018年11月14日 | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド           | クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 |
| 2018年11月16日 | マーケット・ナビゲーター・ファンド               | クラスAユーロ無分配投資証券             |
| 2018年11月16日 | マーケット・ナビゲーター・ファンド               | クラスDユーロ無分配投資証券             |

| 設定日         | ファンド                                 | 種類                                        |
|-------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| 2018年11月16日 | マーケット・ナビゲーター・ファンド                    | クラスEユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年11月16日 | マーケット・ナビゲーター・ファンド                    | クラスIユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年11月16日 | マーケット・ナビゲーター・ファンド                    | クラスXユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年11月28日 | エマージング・マーケット・ローカル・カレン<br>シー・ボンド・ファンド | クラスS英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投<br>資証券             |
| 2018年12月5日  | フィンテック・ファンド                          | クラスDユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月5日  | フィンテック・ファンド                          | クラスEユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月5日  | フィンテック・ファンド                          | クラスIユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月5日  | フィンテック・ファンド                          | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券                        |
| 2018年12月5日  | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド               | クラスDユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月5日  | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド               | クラスEユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月5日  | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド               | クラスIユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月5日  | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド               | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券                        |
| 2018年12月12日 | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・<br>ファンド        | クラスDユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月12日 | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・<br>ファンド        | クラスEユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月12日 | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・<br>ファンド        | クラスIユーロ無分配投資証券                            |
| 2018年12月12日 | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・<br>ファンド        | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券                        |
| 2018年12月19日 | アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・<br>ファンド       | クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎<br>月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2018年12月19日 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                 | クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎<br>月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2018年12月19日 | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                | クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎<br>月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2018年12月19日 | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド               | クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎<br>月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2018年12月19日 | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎<br>月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2019年1月2日   | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニ<br>ティーズ・ファンド  | クラスI円毎四半期分配型投資証券                          |

| 設定日        | ファンド                             | 種類                            |
|------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 2019年2月27日 | チャイナ・ボンド・ファンド                    | クラスI オフショア中国人民元安定毎月総収益分配型投資証券 |
| 2019年2月27日 | ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド              | クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券   |
| 2019年2月27日 | USフレキシブル・エクイティ・ファンド              | クラスA円ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年2月27日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド               | クラスA円ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年2月27日 | ワールド・テクノロジー・ファンド                 | クラスA円ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年3月6日  | エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券       |
| 2019年3月13日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド               | クラスI米ドル無分配投資証券                |
| 2019年3月20日 | コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド        | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月20日 | ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド              | クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券     |
| 2019年3月20日 | ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド              | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2019年3月20日 | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券     |
| 2019年3月20日 | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド            | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2019年3月20日 | エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド     | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月20日 | エマージング・マーケット・ファンド                | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月20日 | エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月20日 | ワールド・マイニング・ファンド                  | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月20日 | ワールド・マイニング・ファンド                  | クラスA I 米ドル無分配投資証券             |
| 2019年3月27日 | エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド | クラスA I ユーロ毎四半期分配型投資証券         |
| 2019年3月27日 | ユーロ・ボンド・ファンド                     | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月27日 | ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド              | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月27日 | ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド        | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月27日 | ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド        | クラスS I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月27日 | ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド        | クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券         |
| 2019年3月27日 | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド            | クラスA I ユーロ毎四半期総収益分配型投資証券      |
| 2019年3月27日 | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド            | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |
| 2019年3月27日 | ヨーロッパ・フォーカス・ファンド                 | クラスA I ユーロ無分配投資証券             |

| 設定日        | ファンド                            | 種類                           |
|------------|---------------------------------|------------------------------|
| 2019年3月27日 | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年3月27日 | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2019年3月27日 | ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド          | クラスX英ポンド無分配投資証券              |
| 2019年4月3日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド    | クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2019年4月3日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド    | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月3日  | ユーロ・マーケット・ファンド                  | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月3日  | フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド          | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月3日  | グローバル・アロケーション・ファンド              | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月3日  | グローバル・アロケーション・ファンド              | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2019年4月3日  | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド           | クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2019年4月3日  | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド           | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月3日  | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド           | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2019年4月3日  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド          | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2019年4月10日 | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド          | クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券    |
| 2019年4月10日 | マーケット・ナビゲーター・ファンド               | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド       | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド      | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド      | クラスA I 米ドル無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | USフレキシブル・エクイティ・ファンド             | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | USグロース・ファンド                     | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | ワールド・エネルギー・ファンド                 | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド             | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月10日 | ワールド・ゴールド・ファンド                  | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月17日 | チャイナ・ボンド・ファンド                   | クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券  |
| 2019年4月17日 | ESGマルチアセット・ファンド                 | クラスA I ユーロ無分配投資証券            |
| 2019年4月17日 | ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド             | クラスI 円ヘッジ無分配投資証券             |

| 設定日        | ファンド                       | 種類                                     |
|------------|----------------------------|----------------------------------------|
| 2019年4月17日 | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド    | クラスEユーロ安定毎月総収益分配型投資証券                  |
| 2019年4月17日 | グローバル・ロングーホライズン・エクイティ・ファンド | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月17日 | ニュートリション・ファンド              | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月17日 | サステイナブル・エネルギー・ファンド         | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月17日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド         | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月17日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド         | クラスA I 米ドル無分配投資証券                      |
| 2019年4月17日 | ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド         | クラスI ユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年4月17日 | ワールド・マイニング・ファンド            | クラスA I ユーロ・ヘッジ・ユーロ建無分配投資証券             |
| 2019年4月17日 | ワールド・テクノロジー・ファンド           | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月24日 | コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド  | クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券                   |
| 2019年4月24日 | ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド      | クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券                    |
| 2019年4月24日 | フィンテック・ファンド                | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月24日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券              |
| 2019年4月24日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月24日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券                  |
| 2019年4月24日 | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド    | クラスA I ユーロ毎四半期総収益分配型投資証券               |
| 2019年4月24日 | グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド    | クラスA I ユーロ無分配投資証券                      |
| 2019年4月24日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド    | クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券           |
| 2019年4月24日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド    | クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券                  |
| 2019年4月24日 | ワールド・ゴールド・ファンド             | クラスA I ユーロ・ヘッジ・ユーロ建無分配投資証券             |
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券         |
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券      |
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券         |
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド        | クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券        |



| 設定日        | ファンド                            | 種類                                    |
|------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド             | クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券        |
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド             | クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券 |
| 2019年5月15日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド             | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券   |
| 2019年5月22日 | アジア・グロース・リーダーズ・ファンド             | クラスS米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年5月22日 | アジア・グロース・リーダーズ・ファンド             | クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券                |
| 2019年5月22日 | アジア・グロース・リーダーズ・ファンド             | クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券                    |
| 2019年5月22日 | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスS米ドル毎四半期分配型投資証券                    |
| 2019年5月22日 | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券                |
| 2019年5月22日 | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券                    |
| 2019年5月22日 | サステイナブル・エネルギー・ファンド              | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・シンガポール・ドル建無分配投資証券   |
| 2019年5月29日 | アジア・グロース・リーダーズ・ファンド             | クラスS英ポンド・ヘッジ無分配投資証券                   |
| 2019年5月29日 | アジア・グロース・リーダーズ・ファンド             | クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2019年5月29日 | チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド         | クラスS米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年5月29日 | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスSユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券                  |
| 2019年5月29日 | フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | クラスS米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年6月5日  | ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド          | クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券                    |
| 2019年6月5日  | USフレキシブル・エクイティ・ファンド             | クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券                    |
| 2019年6月19日 | チャイナ・ボンド・ファンド                   | クラスIユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年6月19日 | ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド             | クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年6月19日 | グローバル・ボンド・インカム・ファンド             | クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券               |
| 2019年6月19日 | USガバメント・モーゲージ・ファンド              | クラスI米ドル無分配投資証券                        |
| 2019年7月17日 | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド    | クラスIユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年7月24日 | チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド         | クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券                  |
| 2019年7月31日 | ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド             | クラスIユーロ無分配投資証券                        |
| 2019年8月28日 | チャイナ・ボンド・ファンド                   | クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券                    |

| 設定日          | ファンド                              | 種類                       |
|--------------|-----------------------------------|--------------------------|
| 2019年 8 月28日 | チャイナ・ボンド・ファンド                     | クラス E ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 |
| 2019年 8 月28日 | エマージング・ヨーロッパ・ファンド                 | クラス I ユーロ無分配投資証券         |
| 2019年 8 月28日 | E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド | クラス Z 英ボンド無分配英国報告型投資証券   |
| 2019年 8 月28日 | ラテン・アメリカン・ファンド                    | クラス I ユーロ無分配投資証券         |

## 発行済投資証券クラス

2019年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

## クラスA

|                                   |                                         |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| クラスA 毎年総収益分配型投資証券                 | クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券 |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券     | クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券                     |
| クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券         | クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券             |
| クラスA 毎年分配型投資証券                    | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券          |
| クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券            | クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券     |
| クラスA 毎年分配英国報告型投資証券                | クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券             |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券       | クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券            |
| クラスA 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券        | クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券            |
| クラスA 毎日分配型投資証券                    | クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券       |
| クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配型投資証券            | クラスA 米ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券             |
| クラスA 毎日分配英国報告型投資証券                | クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券         |
| クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配英国報告型投資証券        | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券      |
| クラスA 毎月総収益分配型投資証券                 | クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券         |
| クラスA 毎月分配型投資証券                    | クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券        |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券            | クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券        |
| クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券         | クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券 |
| クラスA ユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券            | クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券   |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券           | クラスA 基準額以上毎四半総収益分配型投資証券                 |
| クラスA 香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券           | クラスA 無分配投資証券                            |
| クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券    | クラスA 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券                    |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券      | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 無分配投資証券                 |
| クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券               | クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券                |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 無分配投資証券            |
| クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスA ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券                    |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券 | クラスA 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券                   |
| クラスA 米ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスA 香港ドル 無分配投資証券                       |
| クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券           | クラスA 香港ドル・ヘッジ 無分配投資証券                   |

クラスA毎四半期分配型投資証券

クラスA円ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

## クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

## クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD安定毎月総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD毎年分配英国報告型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

|                                 |                             |
|---------------------------------|-----------------------------|
| クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券       | クラスD基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券     |
| クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券        | クラスD無分配投資証券                 |
| クラスD毎月分配型投資証券                   | クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券          |
| クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券            | クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券      |
| クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券            | クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券          |
| クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券           | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券         |
| クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券      | クラスD香港ドル無分配投資証券             |
| クラスD毎月分配英国報告型投資証券               | クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券    |
| クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券       | クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券    |
| クラスD毎四半期総収益分配型投資証券              | クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券          |
| クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスD無分配英国報告型投資証券            |
| クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 | クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 |
| クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券          | クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券     |
| クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券  | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券    |
| クラスD毎四半期分配型投資証券                 | クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券     |

## クラスE

|                           |                                |
|---------------------------|--------------------------------|
| クラスE毎四半期総収益分配型投資証券        | クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券 |
| クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 | クラスE無分配投資証券                    |
| クラスE毎四半期分配型投資証券           | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券             |
| クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券    | クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券            |
| クラスE安定毎月総収益分配型投資証券        | クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券       |
| クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券   | クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券             |

## クラスI\*

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| クラスI毎年総収益分配型投資証券          | クラスI毎四半期分配英国報告型投資証券     |
| クラスI毎年分配型投資証券             | クラスI安定毎月総収益分配型投資証券      |
| クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券      | クラスI基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券 |
| クラスI毎年分配英国報告型投資証券         | クラスI無分配投資証券             |
| クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券      |
| クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券  | クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券 |

クラス I 毎月総収益分配型投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 毎月分配型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 円ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 毎四半期分配型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

## クラス J \*

クラス J 毎月分配型投資証券

クラス J 無分配投資証券

## クラス S

クラス S 毎年分配型投資証券

クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 毎四半期分配型投資証券

クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 無分配投資証券

## クラス S I

クラス S I 無分配投資証券

クラス S I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラス X \*

クラス X 毎年分配型投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラス X ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス X 安定毎月総収益分配型投資証券

クラス X 毎年分配英国報告型投資証券

クラス X 無分配投資証券

クラス X 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 毎月分配型投資証券

クラス X カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス X スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券       | クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券  |
| クラスX毎四半期総収益分配型投資証券         | クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券         |
| クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 | クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券        |
| クラスX毎四半期総収益分配英国報告型投資証券     | クラスX円ヘッジ無分配投資証券            |
| クラスX毎四半期分配型投資証券            | クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券  |
| クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 | クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券 |
| クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券     | クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券 |
| クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券    | クラスX無分配英国報告型投資証券           |

クラスZ

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| クラスZ無分配投資証券            | クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券 |
| クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券 | クラスZ無分配英国報告型投資証券   |

\* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019

| Fund Name                                            | Note    | BlackRock<br>Global<br>Funds<br>Combined<br>USD | ASEAN<br>Leaders<br>Fund<br>USD | Asia<br>Pacific<br>EquityIncome<br>Fund<br>USD | Asian<br>Dragon<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                                 |                                 |                                                |                                |
| Securities portfolio at cost                         |         | 118,883,809,023                                 | 236,371,319                     | 288,672,655                                    | 2,215,976,238                  |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 7,744,956,400                                   | 4,244,718                       | (11,663,809)                                   | 121,375,961                    |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 126,628,765,423                                 | 240,616,037                     | 277,008,846                                    | 2,337,352,199                  |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 4,179,479,831                                   | 1,221,647                       | 10,534,077                                     | 1,896,029                      |
| Due from broker                                      | 15      | 223,047,843                                     | -                               | -                                              | -                              |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 652,788,197                                     | 418,229                         | 447,241                                        | 3,902,168                      |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 5,697,747,960                                   | 1,741,652                       | -                                              | -                              |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 324,288,558                                     | 51,899                          | 13,584                                         | 2,056,281                      |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                                 |                                 |                                                |                                |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 22,374,000                                      | 40,156                          | -                                              | -                              |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 39,036,142                                      | -                               | -                                              | -                              |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | 156,864                                         | -                               | -                                              | -                              |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | 2,590,801,999                                   | -                               | -                                              | -                              |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 37,480,369                                      | -                               | -                                              | -                              |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | 194,999,124                                     | -                               | -                                              | -                              |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 32,329,351                                      | -                               | -                                              | 39                             |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>140,623,295,661</b>                          | <b>244,089,620</b>              | <b>288,003,748</b>                             | <b>2,345,206,716</b>           |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                                 |                                 |                                                |                                |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | 73,579,659                                      | 160,353                         | 16                                             | -                              |
| Due to broker                                        | 15      | 122,079,731                                     | -                               | -                                              | -                              |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 162,475,504                                     | -                               | 359,834                                        | 3,909,091                      |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 8,792,767,569                                   | 1,862,658                       | -                                              | -                              |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 292,831,297                                     | 407,577                         | 2,272,183                                      | 6,845,358                      |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                                 |                                 |                                                |                                |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 99,140,709                                      | -                               | -                                              | -                              |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 159,773,491                                     | -                               | 618,371                                        | 1,290,036                      |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | 2,799,168                                       | 50,977                          | 2,995                                          | 11,171                         |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 100,285,183                                     | -                               | -                                              | -                              |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | 235,989,676                                     | -                               | -                                              | -                              |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 167,794,134                                     | 135,262                         | 533,843                                        | 3,430,665                      |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>10,209,516,121</b>                           | <b>2,616,827</b>                | <b>3,787,242</b>                               | <b>15,486,321</b>              |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>130,413,779,540</b>                          | <b>241,472,793</b>              | <b>284,216,506</b>                             | <b>2,329,720,395</b>           |



| Asian<br>Growth<br>Leaders<br>Fund<br>USD                                  | Asian<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD            | Asian<br>Multi-Asset<br>Growth<br>Fund<br>USD                   | Asian<br>Tiger<br>Bond<br>Fund<br>USD                                               | China<br>A-Share<br>Opportunities<br>Fund<br>USD         | China<br>Bond<br>Fund<br>CNH                                                   | China<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD            | China<br>Fund<br>USD                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 2,422,168,241<br>(113,839,625)                                             | 23,152,107<br>(1,004,888)                             | 79,549,525<br>637,874                                           | 2,761,300,368<br>77,317,645                                                         | 385,281,096<br>6,112,436                                 | 1,238,135,093<br>36,499,729                                                    | 19,895,109<br>(2,006,580)                             | 1,249,114,107<br>(49,265,045)                                          |
| 2,308,328,616<br>11,985,091<br>40,000<br>3,552,926<br>4,946,457<br>704,922 | 22,147,219<br>1,934,248<br>-<br>481,823<br>-<br>2,000 | 80,187,399<br>4,891,313<br>309,048<br>544,940<br>1,605,147<br>- | 2,838,618,013<br>150,272,553<br>2,824,000<br>33,597,087<br>19,252,246<br>34,531,555 | 391,393,532<br>5,236,294<br>-<br>7,224<br>-<br>8,538,343 | 1,274,634,822<br>66,928,659<br>126,000<br>26,033,565<br>8,783,736<br>3,600,687 | 17,888,529<br>103,302<br>-<br>11,449<br>46,110<br>109 | 1,199,849,062<br>7,352,535<br>-<br>1,208,410<br>2,171,677<br>1,238,695 |
| 255,699<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                                      | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                            | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>10,356                                 | 246,197<br>-<br>-<br>-<br>-<br>33,760                                               | 51,429<br>-<br>-<br>-<br>-<br>544                        | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>301,730                                               | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                            | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                                             |
| 2,329,813,711                                                              | 24,565,290                                            | 87,548,203                                                      | 3,079,375,411                                                                       | 405,227,366                                              | 1,380,409,199                                                                  | 18,049,499                                            | 1,211,820,379                                                          |
| 9<br>-<br>30,132<br>838,587<br>4,356,180                                   | -<br>-<br>896<br>251,875<br>-                         | 41,080<br>74,371<br>-<br>1,401,348<br>-                         | 340,551<br>10,000<br>7,148,135<br>38,104,014<br>6,936,537                           | 316<br>-<br>-<br>-<br>1,943,116                          | -<br>-<br>2,709,623<br>-<br>37,464,691                                         | -<br>-<br>-<br>24,526<br>-                            | -<br>-<br>6,093<br>1,284,537<br>3,605,022                              |
| -<br>1,412,611<br>175,087<br>-<br>-<br>3,102,681                           | -<br>2,708<br>-<br>-<br>-<br>14,870                   | 1,001<br>42,608<br>822<br>189,349<br>-<br>136,044               | -<br>6,471,315<br>-<br>392,375<br>-<br>2,571,488                                    | -<br>11,778<br>-<br>-<br>-<br>620,598                    | 240,384<br>5,793,446<br>-<br>-<br>-<br>1,577,099                               | -<br>2,761<br>-<br>-<br>-<br>20,673                   | -<br>940,566<br>-<br>-<br>-<br>1,766,515                               |
| 9,915,287                                                                  | 270,349                                               | 1,886,623                                                       | 61,974,415                                                                          | 2,575,808                                                | 47,785,243                                                                     | 47,960                                                | 7,602,733                                                              |
| 2,319,898,424                                                              | 24,294,941                                            | 85,661,580                                                      | 3,017,400,996                                                                       | 402,651,558                                              | 1,332,623,956                                                                  | 18,001,539                                            | 1,204,217,646                                                          |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

| Fund Name                                            | Note    | Continental<br>European<br>Flexible<br>Fund<br>EUR | Dynamic<br>High<br>Income<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Europe<br>Fund<br>EUR | Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                                    |                                          |                                   |                                            |
| Securities portfolio at cost                         |         | 2,980,442,023                                      | 2,935,459,274                            | 706,966,204                       | 2,360,643,910                              |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 563,081,885                                        | (806,006)                                | (4,452,614)                       | (27,338,344)                               |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 3,543,523,908                                      | 2,934,653,268                            | 702,513,590                       | 2,333,305,566                              |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 1,967                                              | 169,468,939                              | 5,228,380                         | 161,838,650                                |
| Due from broker                                      | 15      | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 284,022                                            | 24,554,891                               | 1,460,065                         | 31,830,936                                 |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | -                                                  | 378,755                                  | 3,915,221                         | -                                          |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 15,058,851                                         | 12,190,620                               | 264,421                           | 4,521,622                                  |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                                    |                                          |                                   |                                            |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                                  | 7,864,285                                | -                                 | -                                          |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 8,138,559                                          | -                                        | 1,245,353                         | -                                          |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | 15,663,395                                 |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 5,026,032                                          | 95,978                                   | 911,267                           | 6,391                                      |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>3,572,033,339</b>                               | <b>3,149,206,736</b>                     | <b>715,538,297</b>                | <b>2,547,166,560</b>                       |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                                    |                                          |                                   |                                            |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                                  | -                                        | 2                                 | 450                                        |
| Due to broker                                        | 15      | -                                                  | 810,000                                  | -                                 | 15,758,440                                 |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 5,213,114                                          | 16,160,560                               | 140,378                           | 7,372,835                                  |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 6,581,050                                          | 71,490,708                               | 4,502,681                         | -                                          |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 1,863,330                                          | 9,168,977                                | 4,582,958                         | 2,185,531                                  |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                                    |                                          |                                   |                                            |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                                  | 11,638,972                               | -                                 | 12,228,408                                 |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                                  | -                                        | -                                 | -                                          |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 3,895,386                                          | 4,692,788                                | 2,003,004                         | 2,311,809                                  |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>17,552,880</b>                                  | <b>113,962,005</b>                       | <b>11,229,023</b>                 | <b>39,857,473</b>                          |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>3,554,480,459</b>                               | <b>3,035,244,731</b>                     | <b>704,309,274</b>                | <b>2,507,309,087</b>                       |

| Emerging<br>Markets<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets Local<br>Currency<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Blended<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets Local<br>Currency<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 269,221,081                                             | 455,664,921                                            | 720,544,376                        | 3,763,788,748                                                | 29,386,666                                                | 242,309,391                                    | 25,929,949                                                  | 235,459,990                                                      |
| 10,819,405                                              | (2,907,503)                                            | 21,201,398                         | (130,312,572)                                                | 916,658                                                   | 16,995,892                                     | 1,214,612                                                   | 2,496,256                                                        |
| 280,040,486                                             | 452,757,418                                            | 741,745,774                        | 3,633,476,176                                                | 30,303,324                                                | 259,305,283                                    | 27,144,561                                                  | 237,956,246                                                      |
| 10,203                                                  | 29,607,409                                             | 6,757,354                          | 280,011,021                                                  | 3,004,810                                                 | 22,787,674                                     | 74,498                                                      | 23,280,050                                                       |
| -                                                       | 1,000,000                                              | 510,000                            | 5,736,969                                                    | 1,766,397                                                 | -                                              | -                                                           | 1,042,000                                                        |
| 3,743,190                                               | 976,786                                                | 1,814,941                          | 57,757,928                                                   | 458,400                                                   | 3,689,866                                      | 381,161                                                     | 3,122,943                                                        |
| 8,025,259                                               | 83,404                                                 | 56,933,453                         | 17,862,249                                                   | 254,285                                                   | -                                              | 526,743                                                     | 1,317,531                                                        |
| 21,854                                                  | 111,815                                                | 269,665                            | 2,849,744                                                    | 5,008                                                     | 562,514                                        | -                                                           | -                                                                |
| -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | 99,768                                                    | -                                              | -                                                           | 311,540                                                          |
| -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 101,125                                                 | -                                                      | -                                  | 5,667,300                                                    | -                                                         | 1,774,629                                      | 10,390                                                      | 116,919                                                          |
| -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 193                                                     | 97,686                                                 | 25,023                             | 1,442,777                                                    | 22,929                                                    | 3,066                                          | 2,090                                                       | 94,963                                                           |
| 291,942,310                                             | 484,634,518                                            | 808,056,210                        | 4,004,804,164                                                | 35,914,921                                                | 288,123,032                                    | 28,139,443                                                  | 267,242,192                                                      |
| 5,372,690                                               | 12                                                     | 603,570                            | 82,921                                                       | -                                                         | 559,230                                        | -                                                           | 689,842                                                          |
| -                                                       | -                                                      | 510,000                            | 7,803,403                                                    | 172,515                                                   | 1,390,000                                      | -                                                           | 223,009                                                          |
| 773                                                     | 92,760                                                 | -                                  | 3,061,275                                                    | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 1,693,529                                               | 1,027,843                                              | 2,577,503                          | 38,979,750                                                   | 1,017,035                                                 | -                                              | 29,160                                                      | 2,864,325                                                        |
| 3,932                                                   | 79,854                                                 | 971,316                            | 13,574,773                                                   | -                                                         | 562,310                                        | -                                                           | -                                                                |
| 1,182                                                   | 319,251                                                | 61,505                             | 771,739                                                      | 103,315                                                   | -                                              | -                                                           | 52,183                                                           |
| 167,676                                                 | 8,584                                                  | 122,761                            | 4,562,802                                                    | -                                                         | 3,830,209                                      | 3,933                                                       | -                                                                |
| -                                                       | 854,437                                                | 565,630                            | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | 1,783,587                                                 | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 610,697                                                 | 437,520                                                | 1,072,729                          | 4,552,329                                                    | 36,220                                                    | 216,154                                        | 17,276                                                      | 334,067                                                          |
| 7,850,479                                               | 2,820,261                                              | 6,485,014                          | 73,388,992                                                   | 3,112,672                                                 | 6,557,903                                      | 50,369                                                      | 4,163,426                                                        |
| 284,091,831                                             | 481,814,257                                            | 801,571,196                        | 3,931,415,172                                                | 32,802,249                                                | 281,565,129                                    | 28,089,074                                                  | 263,078,766                                                      |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

| Fund Name                                            | Note    | ESG<br>Multi-Asset Fund<br>(1)<br>EUR | Euro<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Reserve<br>Fund<br>EUR |
|------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                       |                             |                                          |                                |
| Securities portfolio at cost                         |         | 494,460,827                           | 5,232,085,121               | 2,830,371,665                            | 73,024,755                     |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 26,654,262                            | 411,004,444                 | 145,166,328                              | 9,471                          |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 521,115,089                           | 5,643,089,565               | 2,975,537,993                            | 73,034,226                     |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 41,178,320                            | 31,039,582                  | 38,581,793                               | 1                              |
| Due from broker                                      | 15      | 171,660                               | 29,941,015                  | 13,576,615                               | -                              |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 1,163,161                             | 28,977,384                  | 18,865,279                               | 972                            |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 2,461,327                             | 6,604,031                   | 7,085,438                                | 19,700,000                     |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 573,064                               | 15,220,625                  | 2,796,878                                | 1,611,209                      |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                       |                             |                                          |                                |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                     | -                           | -                                        | -                              |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                     | 7,251,365                   | -                                        | -                              |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                     | -                           | -                                        | -                              |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                     | -                           | -                                        | -                              |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                     | -                           | -                                        | -                              |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | 1,024,767                             | 2,862,097                   | 1,000,438                                | -                              |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 118,595                               | -                           | 18,005                                   | 32,713                         |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>567,805,983</b>                    | <b>5,764,985,664</b>        | <b>3,057,462,439</b>                     | <b>94,379,121</b>              |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                       |                             |                                          |                                |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | 117                                   | 1,243,886                   | -                                        | 943,957                        |
| Due to broker                                        | 15      | 710,636                               | 1,825,835                   | 10,504,164                               | -                              |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | -                                     | 1,026,906                   | 22,847                                   | -                              |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | 2,322,397                             | 92,975,082                  | 42,906,028                               | -                              |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 156,804                               | 7,422,169                   | 5,359,135                                | 233,607                        |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                       |                             |                                          |                                |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 388,035                               | 5,382,912                   | 11,233,918                               | -                              |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 2,288,997                             | -                           | 1,279,177                                | -                              |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                     | -                           | -                                        | -                              |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 721,103                               | 18,539,924                  | 2,857,756                                | -                              |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | 42,032                                | 2,778,901                   | 1,018,479                                | -                              |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 436,242                               | 3,454,740                   | 1,758,826                                | 55,456                         |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>7,066,363</b>                      | <b>134,650,355</b>          | <b>76,940,330</b>                        | <b>1,233,020</b>               |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>560,739,620</b>                    | <b>5,630,335,309</b>        | <b>2,980,522,109</b>                     | <b>93,146,101</b>              |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

| Euro Short<br>Duration<br>Bond<br>Fund<br>EUR                                         | Euro-Markets<br>Fund<br>EUR                                  | European<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>EUR                             | European<br>Focus<br>Fund<br>EUR                              | European<br>Fund<br>EUR                                            | European<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>EUR                      | European<br>Special<br>Situations<br>Fund<br>EUR     | European<br>Value<br>Fund<br>EUR                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 11,353,528,016<br>188,760,661                                                         | 1,664,301,795<br>192,379,738                                 | 1,592,391,961<br>107,427,901                                            | 360,086,602<br>28,997,468                                     | 1,004,783,459<br>136,907,418                                       | 65,386,984<br>1,186,675                                            | 995,557,599<br>258,011,346                           | 893,345,452<br>(15,861,712)                               |
| 11,542,288,677<br>68,307,973<br>42,756,203<br>44,359,107<br>343,441,360<br>15,518,006 | 1,856,681,533<br>7,772,794<br>-<br>434,345<br>-<br>1,596,999 | 1,699,819,862<br>36,981,552<br>-<br>2,901,366<br>6,405,918<br>2,335,985 | 389,084,070<br>1,049,957<br>-<br>419,148<br>215,629<br>84,994 | 1,141,690,877<br>2,178,117<br>-<br>1,152,706<br>638,684<br>198,028 | 66,573,659<br>4,562,896<br>32,000<br>894,752<br>104,446<br>151,045 | 1,253,568,945<br>-<br>-<br>2,343,378<br>-<br>518,205 | 877,483,740<br>1<br>-<br>1,730,525<br>1,552,757<br>78,198 |
| -<br>1,855,815<br>-<br>-<br>-<br>6,122,174<br>125,922                                 | -<br>1,681,131<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,702,705              | -<br>6,267,915<br>-<br>-<br>-<br>-<br>3,890,061                         | -<br>153,308<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,167,515                 | -<br>2,623,694<br>-<br>-<br>-<br>-<br>2,445,019                    | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,716<br>250                              | -<br>1,935,475<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,663,650      | -<br>859,039<br>-<br>-<br>-<br>-<br>2,279,778             |
| 12,064,775,237                                                                        | 1,869,869,507                                                | 1,758,602,659                                                           | 392,174,621                                                   | 1,150,927,125                                                      | 72,320,764                                                         | 1,260,029,653                                        | 883,984,038                                               |
| 865,443<br>6,847,034<br>189,607<br>346,844,554<br>15,389,694                          | -<br>-<br>590,123<br>-<br>4,322,884                          | -<br>-<br>23,792,486<br>13,521,338<br>3,286,182                         | 1<br>-<br>-<br>-<br>405,458                                   | -<br>-<br>59,832<br>-<br>2,837,112                                 | 17<br>71,159<br>96,121<br>1,087,290<br>58,987                      | 4,072,282<br>-<br>-<br>-<br>1,311,215                | 14,452,696<br>-<br>367,095<br>781,949<br>1,570,823        |
| 52,260,623<br>-<br>-<br>25,481,152<br>4,002,016<br>8,500,309                          | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>2,429,824                           | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>2,604,565                                      | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>739,449                              | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,432,522                                 | 55,687<br>262,339<br>-<br>119,292<br>-<br>60,427                   | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,515,258                   | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,273,025                        |
| 460,380,432                                                                           | 7,342,831                                                    | 43,204,571                                                              | 1,144,908                                                     | 4,329,466                                                          | 1,811,319                                                          | 6,898,755                                            | 18,445,588                                                |
| 11,604,394,805                                                                        | 1,862,526,676                                                | 1,715,398,088                                                           | 391,029,713                                                   | 1,146,597,659                                                      | 70,509,445                                                         | 1,253,130,898                                        | 865,538,450                                               |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

| Fund Name                                            | Note    | FinTech<br>Fund <sup>(2)</sup><br>USD | Fixed<br>Income Global<br>Opportunities<br>Fund<br>USD | Future<br>Of<br>Transport<br>Fund <sup>(2)</sup><br>USD | Global<br>Allocation<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                       |                                                        |                                                         |                                     |
| Securities portfolio at cost                         |         | 36,896,497                            | 8,265,357,898                                          | 116,435,870                                             | 13,342,053,240                      |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 2,116,550                             | 148,266,201                                            | (6,391,609)                                             | 919,014,562                         |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 39,013,047                            | 8,413,624,099                                          | 110,044,261                                             | 14,261,067,802                      |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 35,081                                | 1,332,980,372                                          | 325,362                                                 | 81,919,983                          |
| Due from broker                                      | 15      | -                                     | 69,289,050                                             | -                                                       | 8,600,015                           |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 13,225                                | 88,377,882                                             | 65,447                                                  | 40,462,596                          |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | -                                     | 4,706,945,761*                                         | -                                                       | 13,581,462                          |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 224,768                               | 13,245,739                                             | 744,248                                                 | 10,270,283                          |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                       |                                                        |                                                         |                                     |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                     | -                                                      | -                                                       | 5,669,468                           |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                     | -                                                      | -                                                       | -                                   |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                     | 156,864                                                | -                                                       | -                                   |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                     | 2,232,433,701                                          | -                                                       | -                                   |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                     | -                                                      | -                                                       | 6,280,840                           |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                     | 120,403,779                                            | -                                                       | 57,373,188                          |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 992                                   | 10,358                                                 | 21,221                                                  | 2,124,404                           |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>39,287,113</b>                     | <b>16,977,467,605</b>                                  | <b>111,200,539</b>                                      | <b>14,487,350,041</b>               |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                       |                                                        |                                                         |                                     |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                     | -                                                      | -                                                       | 8,798,313                           |
| Due to broker                                        | 15      | -                                     | 24,077,485                                             | -                                                       | 27,584,449                          |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | -                                     | 2,753,117                                              | -                                                       | 24,590,735                          |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | -                                     | 7,002,212,503*                                         | -                                                       | 5,120,505                           |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 27,250                                | 5,120,289                                              | 11,398                                                  | 26,007,697                          |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                       |                                                        |                                                         |                                     |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                     | 7,242,406                                              | -                                                       | -                                   |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 56,513                                | 4,646,745                                              | 972,985                                                 | 29,264,387                          |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                     | -                                                      | -                                                       | 957,621                             |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                     | 35,484,519                                             | -                                                       | -                                   |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                     | 133,191,348                                            | -                                                       | 81,849,494                          |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 27,829                                | 20,206,788                                             | 180,423                                                 | 18,289,991                          |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>111,592</b>                        | <b>7,234,935,200</b>                                   | <b>1,164,806</b>                                        | <b>222,463,192</b>                  |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>39,175,521</b>                     | <b>9,742,532,405</b>                                   | <b>110,035,733</b>                                      | <b>14,264,886,849</b>               |

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

| Global<br>Bond<br>Income<br>Fund<br>USD                      | Global<br>Conservative<br>Income<br>Fund <sup>(2)</sup><br>EUR           | Global<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD                                 | Global<br>Dynamic<br>Equity<br>Fund<br>USD                       | Global<br>Enhanced<br>Equity Yield<br>Fund<br>USD                       | Global<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD                            | Global<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>USD                                   | Global<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD                                      |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 84,445,294<br>1,872,680                                      | 208,475,814<br>10,520,743                                                | 1,997,487,628<br>94,286,388                                                | 565,979,336<br>43,258,745                                        | 1,355,587,623<br>44,532,901                                             | 1,216,447,141<br>89,294,963                                          | 669,358,008<br>32,114,804                                                     | 1,211,310,139<br>(15,203,873)                                                    |
| 86,317,974<br>5,699,319<br>78,000<br>785,686<br>-<br>524,659 | 218,996,557<br>16,086,280<br>20,213<br>1,714,726<br>256,169<br>1,853,089 | 2,091,774,016<br>80,448,195<br>19,224,440<br>16,118,441<br>-<br>12,866,100 | 609,238,081<br>5,674,376<br>-<br>872,746<br>1,276,623<br>260,227 | 1,400,120,524<br>74,266,415<br>-<br>6,015,726<br>7,785,479<br>4,741,651 | 1,305,742,104<br>3,975,066<br>-<br>3,086,136<br>1,381,564<br>836,246 | 701,472,812<br>40,799,529<br>863,822<br>4,258,894<br>34,679,068*<br>9,915,557 | 1,196,106,266<br>21,292,890<br>1,570,000<br>18,619,148<br>2,566,362<br>1,660,353 |
| -<br>15,648<br>-<br>-<br>-<br>112,641<br>-<br>-              | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>660<br>29,529                              | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>42,400                                  | 156,753<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>1,790,564<br>126,728         | 148,713<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>419,481                        | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>408,011                           | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>56,691,267<br>362,564<br>377,273<br>9,318            | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>569,434<br>6,805<br>-                              |
| 93,533,927                                                   | 238,957,223                                                              | 2,220,473,592                                                              | 619,396,098                                                      | 1,493,497,989                                                           | 1,315,429,127                                                        | 849,430,104                                                                   | 1,242,391,258                                                                    |
| -<br>116,716<br>976<br>4,948,299<br>-                        | -<br>-<br>408<br>2,127,763<br>24,717                                     | -<br>7,912,829<br>12,335,760<br>62,874,924<br>4,176,051                    | 391,320<br>510,000<br>77,317<br>516,057<br>1,481,899             | 1,262,363<br>-<br>6,846,277<br>5,454,632<br>2,513,069                   | -<br>-<br>1,552,449<br>4,380,664<br>5,310,992                        | -<br>438,848<br>27,851<br>100,154,203*<br>2,926,515                           | -<br>1,108,202<br>3,983,137<br>3,304,719<br>2,228,419                            |
| 1,034<br>-<br>-<br>-<br>-<br>36,251                          | 4,274,195<br>92,948<br>-<br>36,923<br>-<br>188,580                       | 4,492,127<br>902,760<br>-<br>7,348,290<br>-<br>2,660,696                   | -<br>173,651<br>-<br>-<br>987,356<br>705,587                     | -<br>3,683,412<br>-<br>-<br>4,902,145<br>2,165,186                      | -<br>2,718,226<br>-<br>-<br>-<br>1,950,128                           | 151,486<br>4,877,689<br>-<br>-<br>-<br>958,864                                | 347,380<br>3,924,370<br>-<br>-<br>-<br>1,380,052                                 |
| 5,103,276<br>88,430,651                                      | 6,745,534<br>232,211,689                                                 | 102,703,437<br>2,117,770,155                                               | 4,843,187<br>614,552,911                                         | 26,827,084<br>1,466,670,905                                             | 15,912,459<br>1,299,516,668                                          | 109,535,456<br>739,894,648                                                    | 16,276,279<br>1,226,114,979                                                      |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

| Fund Name                                            | Note    | Global<br>Inflation Linked<br>Bond Fund<br>USD | Global<br>Long-Horizon<br>Equity<br>Fund <sup>(1)</sup><br>USD | Global<br>Multi-Asset<br>Income<br>Fund<br>USD | Global<br>SmallCap<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                                |                                                                |                                                |                                   |
| Securities portfolio at cost                         |         | 125,883,968                                    | 342,679,792                                                    | 7,382,544,052                                  | 198,218,141                       |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 4,963,601                                      | 51,709,060                                                     | 106,505,131                                    | (5,226,805)                       |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 130,847,569                                    | 394,388,852                                                    | 7,489,049,183                                  | 192,991,336                       |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 1,971,082                                      | 6,709,532                                                      | 417,382,460                                    | 6,951,163                         |
| Due from broker                                      | 15      | 2,218,816                                      | -                                                              | 678,000                                        | -                                 |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 248,593                                        | 549,554                                                        | 62,497,127                                     | 238,904                           |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | 165,750                                        | 388,823                                                        | 5,248,246                                      | 4,906,812                         |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 59,281                                         | 2,456,169                                                      | 7,331,451                                      | 136,821                           |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                                |                                                                |                                                |                                   |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                              | -                                                              | 7,800,740                                      | -                                 |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                              | -                                                              | -                                              | -                                 |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                              | -                                                              | -                                              | -                                 |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                              | -                                                              | -                                              | -                                 |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                              | -                                                              | -                                              | -                                 |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | 118,847                                        | -                                                              | 3,013                                          | -                                 |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | -                                              | 214,081                                                        | 1,228,879                                      | 89,460                            |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>135,629,938</b>                             | <b>404,707,011</b>                                             | <b>7,991,219,099</b>                           | <b>205,314,496</b>                |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                                |                                                                |                                                |                                   |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | 552,179                                        | -                                                              | 6,493                                          | 450,010                           |
| Due to broker                                        | 15      | -                                              | -                                                              | 136,245                                        | -                                 |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 128                                            | 3,843                                                          | 25,635,886                                     | -                                 |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | -                                              | -                                                              | 128,666,192                                    | 4,781,951                         |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 299,722                                        | 352,612                                                        | 14,260,583                                     | 296,345                           |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                                |                                                                |                                                |                                   |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | 1,039,631                                      | -                                                              | -                                              | 130,136                           |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 816,476                                        | 174                                                            | 39,641,022                                     | 3,203                             |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                              | -                                                              | 164,160                                        | -                                 |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | 1,415,336                                      | -                                                              | 339,239                                        | -                                 |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | 131,212                                        | -                                                              | -                                              | -                                 |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 86,742                                         | 641,867                                                        | 9,738,098                                      | 418,631                           |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>4,341,426</b>                               | <b>998,496</b>                                                 | <b>218,587,918</b>                             | <b>6,080,276</b>                  |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>131,288,512</b>                             | <b>403,708,515</b>                                             | <b>7,772,631,181</b>                           | <b>199,234,220</b>                |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



| India Fund USD | Japan Flexible Equity Fund JPY | Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY | Latin American Fund USD | Market Navigator Fund <sup>(2)</sup> EUR | Natural Resources Growth & Income Fund USD | Next Generation Technology Fund <sup>(2)</sup> USD |
|----------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 381,186,151    | 13,441,932,439                 | 31,256,308,834                              | 918,131,583             | 31,047,829                               | 108,273,900                                | 76,666,017                                         |
| 53,209,319     | 445,300,511                    | (645,766,934)                               | 93,938,128              | 1,471,005                                | (5,268,937)                                | 9,656,793                                          |
| 434,395,470    | 13,887,232,950                 | 30,610,541,900                              | 1,012,069,711           | 32,518,834                               | 103,004,963                                | 86,322,810                                         |
| 2,266,127      | 378,372,517                    | 778,032,573                                 | 12,383,111              | 1,506,970                                | 188,681                                    | 9,388,937                                          |
| -              | -                              | -                                           | -                       | 532,709                                  | -                                          | -                                                  |
| 440,654        | 31,139,802                     | 48,150,704                                  | 4,706,691               | 103,734                                  | 429,754                                    | 19,277                                             |
| 69,947         | -                              | 359,697,734                                 | 5,535,100               | -                                        | -                                          | -                                                  |
| -              | 32,635,162                     | 24,176,043                                  | 1,041,724               | -                                        | 54,370                                     | 1,244,380                                          |
| -              | -                              | -                                           | -                       | 127,246                                  | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | 2,936,753                                   | -                       | -                                        | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | -                                        | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | -                                        | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | 447,818                                  | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | 111,201                                  | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | 18,263                                   | 39,242                                     | 4,653                                              |
| 437,172,198    | 14,329,380,431                 | 31,823,535,707                              | 1,035,736,337           | 35,366,775                               | 103,717,010                                | 96,980,057                                         |
| 20             | 1,031                          | -                                           | 489                     | 19,459                                   | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | 777,922                                  | -                                          | -                                                  |
| -              | 442,611                        | 52,002                                      | 41,591                  | -                                        | 1,523,591                                  | -                                                  |
| -              | -                              | 200,070,490                                 | 1,037,091               | -                                        | -                                          | 1,503,800                                          |
| 513,689        | 180,958,419                    | 436,593,633                                 | 1,355,163               | -                                        | 28,948                                     | 222,467                                            |
| -              | -                              | -                                           | -                       | -                                        | -                                          | -                                                  |
| -              | 33,296,940                     | -                                           | 160,358                 | 223,122                                  | 44,263                                     | 99,802                                             |
| -              | -                              | -                                           | -                       | -                                        | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | -                                        | -                                          | -                                                  |
| -              | -                              | -                                           | -                       | -                                        | -                                          | -                                                  |
| 942,146        | 20,493,966                     | 50,746,876                                  | 1,961,990               | 22,863                                   | 138,653                                    | 91,319                                             |
| 1,455,855      | 235,192,967                    | 687,463,001                                 | 4,556,682               | 1,043,366                                | 1,735,455                                  | 1,917,388                                          |
| 435,716,343    | 14,094,187,464                 | 31,136,072,706                              | 1,031,179,655           | 34,323,409                               | 101,981,555                                | 95,062,669                                         |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

| Fund Name                                            | Note    | North<br>American<br>Equity Income<br>Fund<br>USD | Nutrition Fund<br>(1)<br>USD | Pacific<br>Equity<br>Fund<br>USD | Sustainable<br>Energy<br>Fund(1)<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                                   |                              |                                  |                                         |
| Securities portfolio at cost                         |         | 78,335,882                                        | 58,853,557                   | 87,306,048                       | 900,149,483                             |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 5,767,591                                         | (2,765,250)                  | 1,907,110                        | 113,404,112                             |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 84,103,473                                        | 56,088,307                   | 89,213,158                       | 1,013,553,595                           |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 7,447,693                                         | 114,714                      | 436,866                          | 3,301,032                               |
| Due from broker                                      | 15      | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 149,176                                           | 77,525                       | 165,827                          | 851,376                                 |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | -                                                 | -                            | -                                | 1,095,842                               |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 44,003                                            | 39,736                       | 54,899                           | 1,093,049                               |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                                   |                              |                                  |                                         |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 18,647                                            | 140,607                      | -                                | 2,001,249                               |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>91,762,992</b>                                 | <b>56,460,889</b>            | <b>89,870,750</b>                | <b>1,021,896,143</b>                    |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                                   |                              |                                  |                                         |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Due to broker                                        | 15      | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | -                                                 | 1,444                        | -                                | 279,867                                 |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | -                                                 | -                            | -                                | 1,567,698                               |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 64,149                                            | 107,012                      | 525,838                          | 1,566,470                               |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                                   |                              |                                  |                                         |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 26,813                                            | 93,816                       | -                                | 278,206                                 |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                                 | -                            | 4,366                            | -                                       |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                | -                                       |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 144,910                                           | 100,689                      | 170,201                          | 1,717,481                               |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>235,872</b>                                    | <b>302,961</b>               | <b>700,405</b>                   | <b>5,409,722</b>                        |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>91,527,120</b>                                 | <b>56,157,928</b>            | <b>89,170,345</b>                | <b>1,016,486,421</b>                    |

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

| Swiss<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund(4)<br>CHF | United<br>Kingdom<br>Fund<br>GBP | US<br>Basic<br>Value<br>Fund<br>USD | US<br>Dollar<br>Bond<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | US<br>Dollar<br>Reserve<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>Short Duration<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 526,203,788                                                | 119,729,572                      | 497,743,712                         | 615,783,287                         | 1,981,039,986                                  | 440,156,923                            | 1,630,745,724                                      |
| 290,200,273                                                | 25,183,315                       | 46,132,709                          | 23,182,195                          | 28,271,541                                     | 249,600                                | 10,744,336                                         |
| 816,404,061                                                | 144,912,887                      | 543,876,421                         | 638,965,482                         | 2,009,311,527                                  | 440,406,523                            | 1,641,490,060                                      |
| 44,690,698                                                 | 698,486                          | 25,429,040                          | 44,965,362                          | 70,851,251                                     | 136,857,640                            | 110,211,531                                        |
| -                                                          | -                                | -                                   | 499,531                             | 2,350,016                                      | -                                      | 970,546                                            |
| 5,037                                                      | 753,447                          | 1,289,907                           | 4,281,439                           | 32,477,334                                     | 850,998                                | 8,672,529                                          |
| 182,699                                                    | -                                | -                                   | 125,632,408*                        | 224,137                                        | -                                      | 60,180,158*                                        |
| -                                                          | 70,095                           | 161,669                             | 10,928,391                          | 11,432,454                                     | 11,876,722                             | 1,555,035                                          |
| -                                                          | -                                | -                                   | -                                   | -                                              | -                                      | -                                                  |
| -                                                          | -                                | -                                   | -                                   | -                                              | 297,199                                | -                                                  |
| -                                                          | -                                | -                                   | -                                   | -                                              | -                                      | -                                                  |
| -                                                          | -                                | -                                   | 96,993,185                          | -                                              | -                                      | 157,165,421                                        |
| -                                                          | -                                | -                                   | 172,239                             | 2,053,347                                      | -                                      | 1,528,748                                          |
| -                                                          | -                                | -                                   | 971                                 | 1,604                                          | -                                      | -                                                  |
| -                                                          | -                                | 17,704                              | -                                   | -                                              | -                                      | -                                                  |
| 861,282,495                                                | 146,434,915                      | 570,774,741                         | 922,439,008                         | 2,128,701,670                                  | 590,289,082                            | 1,981,774,028                                      |
| -                                                          | 338                              | -                                   | -                                   | -                                              | -                                      | -                                                  |
| -                                                          | -                                | -                                   | 31,766                              | 2,321,282                                      | -                                      | 1,836,728                                          |
| -                                                          | 496,423                          | 21,765                              | 139,214                             | 7,529,975                                      | -                                      | 161,305                                            |
| -                                                          | -                                | -                                   | 224,358,570*                        | 2,294,655                                      | -                                      | 217,807,779*                                       |
| 523,115                                                    | 172,620                          | 606,773                             | 3,539,611                           | 6,133,363                                      | 9,190,991                              | 1,766,148                                          |
| -                                                          | -                                | -                                   | 299,917                             | 350,676                                        | -                                      | 579,463                                            |
| -                                                          | -                                | 633,399                             | 96,038                              | 1,042,626                                      | -                                      | 1,623,911                                          |
| -                                                          | -                                | -                                   | -                                   | -                                              | -                                      | -                                                  |
| -                                                          | -                                | -                                   | -                                   | -                                              | -                                      | -                                                  |
| -                                                          | -                                | -                                   | -                                   | -                                              | -                                      | -                                                  |
| 1,054,644                                                  | 189,120                          | 841,031                             | 955,481                             | 2,412,326                                      | 303,184                                | 1,297,120                                          |
| 1,577,759                                                  | 858,501                          | 2,102,968                           | 229,420,597                         | 22,084,903                                     | 9,494,175                              | 225,072,454                                        |
| 859,704,736                                                | 145,576,414                      | 568,671,773                         | 693,018,411                         | 2,106,616,767                                  | 580,794,907                            | 1,756,701,574                                      |

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

| Fund Name                                            | Note    | US<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD | US<br>Government<br>Mortgage<br>Fund<br>USD | US<br>Growth<br>Fund<br>USD | US<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Assets</b>                                        |         |                                         |                                             |                             |                                                      |
| Securities portfolio at cost                         |         | 1,251,235,860                           | 107,391,899                                 | 299,053,347                 | 154,120,960                                          |
| Unrealised appreciation/(depreciation)               |         | 175,555,101                             | 951,591                                     | 103,008,570                 | 2,921,165                                            |
| Securities portfolio at market value                 | 2(a)    | 1,426,790,961                           | 108,343,490                                 | 402,061,917                 | 157,042,125                                          |
| Cash at bank                                         | 2(a)    | 4,964,868                               | 898,611                                     | 11,022,881                  | 6,353,318                                            |
| Due from broker                                      | 15      | -                                       | 800,413                                     | -                           | -                                                    |
| Interest and dividends receivable                    | 2(a)    | 1,950,396                               | 587,823                                     | 218,751                     | 267,380                                              |
| Receivable for investments sold                      | 2(a)    | -                                       | 78,376,126*                                 | 102,289                     | -                                                    |
| Receivable for Fund shares subscribed                | 2(a)    | 475,711                                 | 767,520                                     | 470,016                     | 197,195                                              |
| Unrealised appreciation on:                          |         |                                         |                                             |                             |                                                      |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| Market value of To Be Announced securities contracts | 2(c)    | -                                       | 41,144,674                                  | -                           | -                                                    |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| Market value of purchased options/swaptions          | 2(c)    | -                                       | 1,956                                       | -                           | -                                                    |
| Other assets                                         | 2(a,c)  | 149,834                                 | -                                           | 1,625                       | 18,999                                               |
| <b>Total assets</b>                                  |         | <b>1,434,331,770</b>                    | <b>230,920,613</b>                          | <b>413,877,479</b>          | <b>163,879,017</b>                                   |
| <b>Liabilities</b>                                   |         |                                         |                                             |                             |                                                      |
| Cash owed to bank                                    | 2(a)    | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| Due to broker                                        | 15      | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| Income distribution payable                          | 2(a)    | 13,694                                  | 45,093                                      | -                           | -                                                    |
| Payable for investments purchased                    | 2(a)    | -                                       | 120,798,644*                                | -                           | -                                                    |
| Payable for Fund shares redeemed                     | 2(a)    | 975,220                                 | 210,997                                     | 543,082                     | 843,260                                              |
| Unrealised depreciation on:                          |         |                                         |                                             |                             |                                                      |
| Open exchange traded futures contracts               | 2(c)    | -                                       | 35,798                                      | -                           | -                                                    |
| Open forward foreign exchange contracts              | 2(c)    | 1,960,083                               | -                                           | 288,668                     | 10,205                                               |
| Contracts for difference                             | 2(c)    | -                                       | -                                           | -                           | -                                                    |
| Market value of swaps                                | 2(c)    | -                                       | 579,606                                     | -                           | -                                                    |
| Market value of written options/swaptions            | 2(c)    | -                                       | 193,436                                     | -                           | -                                                    |
| Other liabilities                                    | 5,6,7,8 | 1,575,056                               | 396,838                                     | 511,033                     | 282,193                                              |
| <b>Total liabilities</b>                             |         | <b>4,524,053</b>                        | <b>122,260,412</b>                          | <b>1,342,783</b>            | <b>1,135,658</b>                                     |
| <b>Total net assets</b>                              |         | <b>1,429,807,717</b>                    | <b>108,660,201</b>                          | <b>412,534,696</b>          | <b>162,743,359</b>                                   |

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

| World<br>Bond<br>Fund<br>USD                                                       | World<br>Energy<br>Fund<br>USD                                 | World<br>Financials<br>Fund<br>USD                             | World<br>Gold<br>Fund<br>USD                                           | World<br>Healthscience<br>Fund<br>USD                                     | World<br>Mining<br>Fund<br>USD                                           | World<br>Real Estate<br>Securities<br>Fund<br>USD              | World<br>Technology<br>Fund<br>USD                             |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 1,320,152,956<br>51,902,440                                                        | 1,431,286,545<br>(194,223,735)                                 | 740,280,616<br>(26,198,498)                                    | 4,265,427,918<br>1,455,273,417                                         | 3,371,649,767<br>881,941,349                                              | 4,157,722,555<br>390,797,951                                             | 158,265,211<br>13,758,674                                      | 1,272,951,027<br>481,850,163                                   |
| 1,372,055,396<br>35,978,960<br>6,522,739<br>10,980,019<br>83,655,964*<br>1,294,736 | 1,237,062,810<br>1,916,517<br>-<br>5,801,042<br>-<br>4,118,325 | 714,082,118<br>4,804,688<br>-<br>252,836<br>344,969<br>172,712 | 5,720,701,335<br>17,631,626<br>-<br>8,996,244<br>327,031<br>49,361,779 | 4,253,591,116<br>220,598,880<br>-<br>5,460,554<br>3,805,388<br>16,320,450 | 4,548,520,506<br>22,422,980<br>-<br>25,212,840<br>5,805,808<br>4,651,739 | 172,023,885<br>3,755,432<br>-<br>193,789<br>283,821<br>225,614 | 1,754,801,190<br>105,131,516<br>-<br>448,272<br>-<br>8,724,660 |
| -<br>838,794<br>-<br>6,373,751<br>2,572,125<br>2,634,264<br>12,728                 | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>507,615                               | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>301,948                               | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>3                                             | -<br>2,084,488<br>-<br>-<br>-<br>840,323                                  | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>186,652                                         | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>52,000                                | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                                     |
| 1,522,919,476                                                                      | 1,249,406,309                                                  | 719,959,271                                                    | 5,797,018,018                                                          | 4,502,701,199                                                             | 4,606,800,525                                                            | 176,534,541                                                    | 1,869,105,638                                                  |
| 197,370<br>6,347,004<br>54,471<br>111,490,114*<br>23,193,490                       | -<br>-<br>241,978<br>1,360,970<br>2,970,278                    | -<br>-<br>-<br>-<br>4,230,104                                  | 30,211,906<br>-<br>13,072<br>52,929,853<br>28,300,225                  | 86<br>-<br>6,830<br>-<br>11,250,475                                       | -<br>-<br>666,359<br>-<br>4,938,488                                      | -<br>-<br>737<br>424,564<br>25,216                             | -<br>-<br>-<br>2,053,492<br>6,072,413                          |
| 1,831,196<br>-<br>-<br>-<br>3,159,605<br>1,634,115                                 | -<br>1,258,210<br>-<br>-<br>-<br>2,085,068                     | -<br>47,238<br>7,060<br>-<br>-<br>1,193,115                    | -<br>6,687,361<br>-<br>-<br>-<br>9,124,039                             | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>6,844,509                                        | -<br>3,891,397<br>-<br>-<br>-<br>8,231,502                               | -<br>50,555<br>4,842<br>-<br>-<br>264,480                      | -<br>738,431<br>-<br>-<br>2,913,202<br>2,775,604               |
| 147,907,365<br>1,375,012,111                                                       | 7,916,504<br>1,241,489,805                                     | 5,477,517<br>714,481,754                                       | 127,266,456<br>5,669,751,562                                           | 18,101,900<br>4,484,599,299                                               | 17,727,746<br>4,589,072,779                                              | 770,394<br>175,764,147                                         | 14,553,142<br>1,854,552,496                                    |

[次へ](#)

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019

|                                                                     | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ASEAN Leaders Fund</b>                                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 241,472,793    | 203,909,583    | 185,763,111    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 12.59          | 12.42          | 12.08          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 13.27          | 12.99          | 12.54          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 7.59           | -              | -              |
| X Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 11.67          | 10.65          | 10.26          |
| <b>Asia Pacific Equity Income Fund</b>                              |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 284,216,506    | 522,055,156    | 752,097,119    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 8.55           | 10.06          | 10.93          |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 12.09          | 13.77          | 14.53          |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | SGD      | 11.17          | 12.88          | 13.75          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 12.06          | 13.87          | 14.78          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 87.68          | 100.74         | 106.61         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                   | CNH      | -              | -              | 120.54         |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 100.05         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 12.60          | 14.35          | 15.18          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 95.75          | 110.17         | 117.86         |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 16.35          | 17.98          | 18.47          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 16.26          | 16.85          | 17.44          |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 10.74          | 12.39          | 13.24          |
| C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | SGD      | 9.93           | 11.59          | 12.53          |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share                | GBP      | 12.68          | 13.48          | 14.24          |
| D Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 12.87          | 14.54          | 15.23          |
| D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | SGD      | 11.87          | 13.58          | 14.39          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 17.42          | 19.01          | 19.38          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 8.14           | 9.63           | 10.50          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 15.69          | 17.34          | 17.91          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 10.93          | 11.89          | 12.10          |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 10.90          | 12.16          | 12.63          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 12.65          | 13.67          | 13.80          |
| <b>Asian Dragon Fund</b>                                            |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 2,329,720,395  | 3,662,019,684  | 4,232,348,277  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 31.82          | 30.85          | 31.45          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 40.49          | 41.65          | 42.09          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 13.60          | 14.23          | 14.49          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 12.27          | 13.09          | 13.61          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 12.44          | 13.23          | 13.74          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                           | PLN      | 111.93         | 116.94         | 119.67         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 12.64          | 13.18          | 13.47          |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 30.73          | 32.01          | 32.76          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 32.01          | 31.03          | 31.65          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 44.16          | 45.09          | 45.23          |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 20.19          | 20.97          | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 12.63          | 13.38          | 13.81          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 12.82          | 13.54          | 13.96          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 37.14          | 38.40          | 39.01          |
| I Class distributing (A) share                                      | USD      | 11.30          | 11.63          | 11.76          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 9.24           | 8.96           | 9.13           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 11.84          | 12.06          | 12.07          |
| I Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 9.81           | 10.16          | 10.24          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 30.36          | 29.44          | 30.04          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 48.08          | 48.60          | 48.27          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Asian Growth Leaders Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 2,319,898,424  | 3,543,465,617  | 2,912,750,391  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 12.38          | 13.36          | 14.38          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 11.39          | 12.54          | 13.83          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.61          | 12.74          | 13.98          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 12.85          | 13.81          | 14.92          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 14.28          | 14.27          | 15.34          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 8.21           | 8.74           | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 11.74          | 12.83          | 14.04          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.97          | 13.04          | 14.20          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 9.11           | 9.71           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 14.80          | 14.68          | 15.66          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 21.44          | 22.86          | 24.51          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 6.94           | 6.95           | -              |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 12.98          | 13.64          | 14.40          |
| S Class non-distributing share                                      | USD      | 10.02          | -              | -              |
| S Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 9.92           | -              | -              |
| S Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 9.93           | -              | -              |
| S Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 10.08          | -              | -              |
| S Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 10.12          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 19.70          | 20.54          | 21.53          |
| <b>Asian High Yield Bond Fund</b>                                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 24,294,941     | 20,289,564     | -              |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 104.07         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 9.49           | 9.42           | -              |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 10.61          | 9.82           | -              |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 10.71          | 9.86           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 9.22           | 9.44           | -              |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 12.98          | 12.07          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 9.98           | 9.58           | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 10.84          | 9.91           | -              |
| <b>Asian Multi-Asset Growth Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 85,661,580     | 83,265,859     | 80,341,712     |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 12.80          | 12.62          | 12.74          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 13.25          | 12.94          | 12.93          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 13.61          | 13.19          | 13.09          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Asian Tiger Bond Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 3,017,400,996  | 2,521,979,995  | 3,392,743,896  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 12.94          | 12.21          | 12.96          |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 12.96          | 12.22          | 12.97          |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 11.06          | 10.51          | 11.17          |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                   | EUR      | 9.34           | 9.09           | 9.90           |
| A Class distributing (M) share HKD hedged                   | HKD      | 11.15          | 10.62          | 11.40          |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                   | NZD      | 11.62          | 11.03          | 11.70          |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                   | SGD      | 10.15          | 9.66           | 10.34          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 11.40          | 10.90          | 11.76          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 10.97          | 10.48          | 11.32          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 100.24         | 95.56          | 103.06         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 11.94          | 11.43          | 12.32          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged           | ZAR      | 105.96         | 100.07         | 107.32         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 11.60          | 11.05          | 11.86          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 9.96           | 9.79           | 10.82          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 7.37           | 7.16           | 7.83           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 86.92          | 83.56          | 90.89          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 9.55           | 9.18           | 9.96           |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 43.48          | 39.45          | 40.56          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.88          | 10.18          | 10.74          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 14.15          | 12.94          | 13.43          |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 13.12          | 12.38          | 13.14          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 34.05          | 31.27          | 32.56          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.89           | 9.50           | 10.27          |
| D Class distributing (M) share                              | USD      | 12.97          | 12.23          | 12.98          |
| D Class distributing (M) share HKD hedged                   | HKD      | 11.17          | 10.63          | 11.41          |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 12.10          | 11.46          | 12.24          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 14.45          | 13.05          | 13.35          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.62          | 11.75          | 12.34          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 13.64          | 12.41          | 12.81          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 39.94          | 36.42          | 37.63          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.42          | 10.73          | 11.39          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.90           | 9.50           | 10.27          |
| I Class distributing (M) share                              | USD      | 11.24          | 10.59          | 11.27          |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.47           | 9.21           | 10.02          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 12.79          | 11.53          | 11.78          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.21          | 10.42          | 10.92          |
| I Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.66          | 9.68           | -              |
| X Class distributing (M) share                              | USD      | 10.79          | 10.18          | 10.81          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 10.93          | 9.80           | -              |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.74          | 9.92           | 10.35          |
| <b>China A-Share Opportunities Fund</b>                     |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 402,651,558    | 294,694,609    | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 9.53           | 8.60           | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.79           | 8.04           | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 9.65           | 8.64           | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 9.71           | 8.67           | -              |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 10.31          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 9.85           | 8.73           | -              |
| Z Class non-distributing share                              | USD      | 9.71           | 8.67           | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>China Bond Fund</b>                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | CNH      | 1,332,623,956  | 650,161,882    | 441,610,178    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (M) share                              | CNH      | 71.25          | 69.36          | 69.91          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | CNH      | 103.44         | 100.98         | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 10.18          | 10.06          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 9.88           | 10.02          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 100.03         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 10.22          | 10.13          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged           | USD      | 10.21          | 10.06          | -              |
| A Class non-distributing share                              | CNH      | 95.00          | 87.89          | 85.27          |
| C Class distributing (M) share                              | CNH      | -              | -              | 69.89          |
| C Class non-distributing share                              | CNH      | 86.23          | 80.77          | 79.36          |
| D Class distributing (M) share                              | CNH      | 71.58          | 69.68          | 70.23          |
| D Class non-distributing share                              | CNH      | 94.75          | 87.35          | 84.43          |
| E Class distributing (Q) share                              | CNH      | 79.88          | -              | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 10.05          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | CNH      | 118.46         | 110.14         | 107.41         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.50          | 10.13          | 10.28          |
| I Class distributing (M) share                              | CNH      | 69.14          | 67.31          | 67.83          |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      | CNH      | 101.88         | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | CNH      | 118.83         | 109.39         | 105.60         |
| X Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged           | USD      | -              | -              | 9.64           |
| X Class non-distributing share                              | CNH      | 74.03          | 67.89          | -              |
| <b>China Flexible Equity Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 18,001,539     | 17,714,567     | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 8.39           | 9.08           | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.88           | 8.83           | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 8.50           | 9.13           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 7.45           | 8.44           | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 9.80           | 10.66          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.81           | 8.79           | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 8.56           | 9.16           | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 8.67           | 9.22           | -              |
| Z Class non-distributing share                              | USD      | 8.55           | 9.16           | -              |
| <b>China Fund</b>                                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,204,217,646  | 1,412,408,354  | 1,743,604,303  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 14.45          | 16.13          | 17.74          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 16.96          | 18.35          | 19.83          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 13.98          | 15.43          | 16.82          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 111.74         | 121.34         | 129.91         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 14.35          | 16.07          | 17.85          |
| A Class non-distributing share HKD                          | HKD      | 17.41          | 18.86          | 20.33          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 15.12          | 16.60          | 18.17          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 14.71          | 16.12          | 17.63          |
| C Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | -              | -              | 16.19          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 14.49          | 16.18          | 17.81          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 18.27          | 19.62          | 21.04          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 15.11          | 16.81          | 18.53          |
| D Class non-distributing share HKD                          | HKD      | 143.01         | 153.81         | 164.59         |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 15.93          | 17.36          | 18.85          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.51          | 11.60          | 12.63          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.61          | 15.32          | 17.10          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 18.69          | 20.02          | 21.42          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 18.01          | 19.15          | 20.32          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Continental European Flexible Fund</b>                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 3,554,480,459  | 4,114,206,495  | 3,087,529,653  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 25.52          | 25.41          | 23.19          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 22.92          | 22.65          | 21.22          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 24.43          | 24.12          | 21.82          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 26.11          | 26.00          | 23.72          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 13.71          | 13.25          | 11.82          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 23.61          | 23.33          | 21.86          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.59          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 22.06          | 22.25          | 20.56          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 23.09          | 22.78          | 21.27          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 24.64          | 24.29          | 21.91          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 40.12          | 38.70          | 34.42          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 28.30          | 27.97          | 25.33          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 37.58          | 36.05          | 31.93          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 25.59          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 25.88          | 25.37          | 22.78          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 24.34          | 24.36          | 22.34          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 15.49          | 15.28          | 14.27          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 13.92          | 13.42          | 11.94          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 19.37          | 19.09          | 17.25          |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 13.62          | 13.03          | 11.51          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 23.12          | 22.79          | 21.28          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 30.65          | 30.00          | 26.90          |
| <b>Dynamic High Income Fund</b>                             |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 3,035,244,731  | 2,624,722,052  | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 9.34           | 9.77           | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 93.85          | 97.77          | -              |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 9.60           | 10.03          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 9.45           | 9.80           | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 9.55           | 10.02          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 9.00           | 9.64           | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 9.15           | 9.70           | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 93.02          | 97.32          | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 9.30           | 9.74           | -              |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 10.56          | 10.19          | -              |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.02          | 10.03          | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.39          | 10.13          | -              |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                  | EUR      | 10.08          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 10.25          | -              | -              |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.21          | -              | -              |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 9.57           | 9.84           | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 10.68          | 10.24          | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.13          | 10.06          | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.33          | 10.22          | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.39           | 9.90           | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 13.00          | 12.61          | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.01          | 10.02          | -              |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 9.81           | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.81          | 10.33          | -              |
| I Class non-distributing share BRL hedged                   | USD      | 9.46           | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.37          | 10.23          | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 10.85          | 10.29          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Emerging Europe Fund</b>                                         |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | EUR      | 704,309,274    | 790,688,678    | 988,357,206    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                                      | EUR      | 99.16          | 87.33          | 96.12          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 89.95          | 78.60          | 88.83          |
| A Class non-distributing share                                      | EUR      | 108.36         | 93.62          | 101.66         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 10.39          | 8.80           | 9.41           |
| C Class non-distributing share                                      | EUR      | 83.42          | 72.98          | 80.24          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 89.70          | 78.37          | 88.63          |
| D Class non-distributing share                                      | EUR      | 120.80         | 103.60         | 111.65         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 93.05          | 78.95          | 84.21          |
| E Class non-distributing share                                      | EUR      | 97.74          | 84.87          | 92.62          |
| I Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.28          | -              | -              |
| J Class non-distributing share                                      | EUR      | 141.87         | 120.15         | 127.87         |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share                    | GBP      | 89.52          | 78.17          | 88.52          |
| X Class non-distributing share                                      | EUR      | 12.80          | 10.84          | 11.54          |
| <b>Emerging Markets Bond Fund</b>                                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 2,507,309,087  | 3,273,710,571  | 3,915,570,468  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                                      | USD      | 13.79          | 13.11          | 14.37          |
| A Class distributing (D) share                                      | USD      | 9.80           | 9.32           | 10.20          |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.12          | 9.63           | 10.54          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 8.66           | 8.40           | 9.46           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   | NZD      | 9.57           | 9.31           | 10.52          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 95.78          | 92.06          | 103.77         |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 106.27         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 8.86           | 8.52           | 9.58           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged                   | CAD      | 9.52           | 9.26           | 10.50          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                   | GBP      | 9.23           | 9.07           | 10.36          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 66.03          | 64.16          | 72.95          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 18.75          | 17.15          | 18.14          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 16.69          | 15.75          | 17.13          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 11.83          | 11.04          | 11.89          |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | EUR      | 10.03          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 10.12          | -              | -              |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 9.79           | 9.32           | 10.19          |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 15.56          | 14.41          | 15.43          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.14          | 9.65           | 10.56          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 20.15          | 18.32          | 19.26          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 17.38          | 16.31          | 17.63          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 16.50          | 14.13          | 14.97          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 9.36           | 9.18           | 10.34          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 17.45          | 16.04          | 17.05          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.91          | 10.35          | 11.31          |
| I Class distributing (A) share                                      | USD      | 9.94           | 9.45           | -              |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 9.63           | 9.45           | 10.64          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 18.16          | 16.48          | 17.30          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.79          | 11.05          | 11.92          |
| I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged         | CHF      | 9.86           | 9.28           | 10.05          |
| I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.25          | 9.50           | -              |
| X Class distributing (Q) share CHF hedged                           | CHF      | 10.51          | -              | -              |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 9.28           | 9.11           | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 21.93          | 19.77          | 20.63          |
| X Class non-distributing share CHF Hedged                           | CHF      | 10.98          | 10.26          | 11.05          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 19.35          | 18.01          | 19.31          |
| X Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 12.11          | 11.13          | 11.82          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>                 |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 284,091,831    | 216,169,992    | 165,550,078    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 12.80          | 11.62          | 11.80          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.68          | 10.93          | 11.40          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.99          | -              | -              |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.39          | 9.97           | 10.61          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 13.47          | 12.14          | 12.23          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.29          | 9.56           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.78           | 9.50           | 10.21          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 16.53          | 15.08          | 15.39          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.26          | 10.60          | 11.11          |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.39          | 9.97           | 10.61          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 13.57          | 12.21          | 12.29          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.59          | 11.68          | 12.08          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.26          | 12.73          | 12.72          |
| <b>Emerging Markets Equity Income Fund</b>                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 481,814,257    | 509,626,290    | 412,964,866    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (Q) (G) share                          | USD      | 11.53          | 11.42          | 12.00          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 12.06          | 12.03          | 12.72          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 121.99         | 121.23         | 127.73         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 12.18          | 12.12          | 12.83          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 12.45          | 12.27          | 12.91          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 12.01          | 12.01          | 12.79          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | EUR      | 11.14          | 11.37          | 12.34          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 11.73          | 11.84          | 12.74          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 94.16          | 93.69          | 99.49          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 11.95          | 11.92          | 12.68          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 15.02          | 14.32          | 14.62          |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged              | EUR      | 9.49           | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 10.94          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 13.04          | 11.62          | 11.87          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               | EUR      | 9.88           | 10.17          | 11.07          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.80          | 12.68          | 13.40          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.57          | -              | -              |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.95          | 10.71          | 11.20          |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 11.44          | 11.07          | 11.43          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.99          | 14.04          | 14.08          |
| <b>Emerging Markets Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 801,571,196    | 707,928,461    | 656,607,248    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 35.19          | 33.61          | 33.78          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.05          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 27.44          | 26.54          | 27.01          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 38.92          | 36.91          | 36.82          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 31.76          | 30.49          | 30.79          |
| I Class distributing (Q) UK reporting fund share            | GBP      | 8.57           | 7.74           | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 13.46          | 12.73          | 12.67          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.00          | 13.14          | 12.98          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 3,931,415,172  | 5,309,278,928  | 4,625,553,953  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 15.13          | 14.40*         | 18.30          |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 3.79           | 3.61*          | 4.54           |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 3.82           | 3.63*          | 4.56           |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 6.39           | 6.15*          | 7.78           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 6.87           | 6.79*          | 8.71           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 8.55           | 8.43*          | 10.83          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged           | ZAR      | -              | -              | 88.97          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 8.49           | 8.31*          | 10.60          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | CAD      | 8.45           | 8.37*          | 10.79          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 8.01           | 8.02*          | 10.45          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 84.63          | 83.67*         | 107.97         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 7.78           | 7.69*          | -              |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 23.58          | 21.37*         | 25.42          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 7.34           | 6.90*          | 8.49           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.51           | 7.03*          | 8.64           |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 9.72           | 8.93*          | 10.81          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 89.08          | 83.56*         | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.24           | 7.55*          | 9.09           |
| AI Class distributing (Q) share                             | USD      | 11.39          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.40          | -              | -              |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 3.79           | 3.61*          | 4.53           |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 20.15          | 18.49*         | 22.27          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 15.15          | 14.42*         | 18.33          |
| D Class distributing (M) share                              | USD      | 15.78          | 15.02*         | 18.88          |
| D Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 6.39           | 6.15*          | 7.78           |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 6.75           | 6.57*          | 8.44           |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share            | GBP      | 9.23           | 8.30*          | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 25.02          | 22.55*         | 26.70          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 8.77           | 8.21*          | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.66           | 7.14*          | 8.73           |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 10.06          | 9.20*          | 11.08          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.55           | 7.78*          | 9.32           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 14.30          | 13.16*         | 15.93          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 6.45           | 6.36*          | 8.26           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 22.15          | 20.17*         | 24.11          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.16           | 6.74*          | 8.32           |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 6.78           | 6.59*          | 8.47           |
| I Class distributing (Q) share                              | USD      | 9.51           | 9.07*          | 11.40          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 25.04          | 22.54*         | 26.64          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.89           | 7.34*          | 8.96           |
| S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.24          | -              | -              |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 9.94           | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 7.05           | 6.31*          | 7.42           |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 9.88           | 9.04*          | 10.86          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund           |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 32,802,249     | 23,840,695     | -              |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 10.01          | 9.50           | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 9.65           | 9.45           | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 9.70           | 9.47           | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 9.74           | 9.46           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 8.27           | 7.33           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 9.92           | 9.96           | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.11          | 9.96           | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 10.60          | 9.96           | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.26          | 9.96           | -              |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 10.21          | 9.52           | -              |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 9.95           | -              | -              |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 281,565,129    | 24,627,036     | -              |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 10.89          | 9.79           | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.55          | 9.78           | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 10.57          | 9.79           | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.63          | 9.79           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 9.01           | 7.59           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 10.50          | -              | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.81          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.28          | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.95          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 11.11          | 9.85           | -              |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund         |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 28,089,074     | 24,928,313     | -              |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 10.86          | 9.87           | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.56          | 9.89           | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 10.60          | 9.90           | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.64          | 9.90           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 9.02           | 7.67           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 10.32          | 9.97           | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.58          | 9.97           | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.09          | 9.99           | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.75          | 9.98           | -              |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 11.14          | 9.96           | -              |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund    |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 263,078,766    | 22,842,519     | -              |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 9.96           | 9.14           | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 9.60           | 9.07           | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 9.59           | 9.08           | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 9.65           | 9.07           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 8.19           | 7.04           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | EUR      | 10.44          | -              | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.75          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.19          | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.41          | 9.76           | -              |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 10.07          | 9.13           | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ESG Multi-Asset Fund<sup>(1)</sup></b>                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 560,739,620    | 341,514,970    | 274,547,368    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 15.78          | 15.20          | 14.23          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 40.19          | 37.60          | 34.42          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.21          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 13.35          | 13.03          | 12.35          |
| C Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 31.12          | 29.48          | 27.32          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 16.94          | 16.21          | 15.06          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 42.24          | 39.27          | 35.67          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 14.25          | 13.79          | 12.98          |
| E Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 36.28          | 34.12          | 31.38          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 10.71          | 10.23          | -              |
| <b>Euro Bond Fund</b>                                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 5,630,335,309  | 4,679,191,991  | 4,375,184,196  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 28.20          | 25.89          | 26.03          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 25.59          | 23.31          | 24.07          |
| A Class distributing (D) share                              | EUR      | 21.04          | 19.32          | 19.42          |
| A Class distributing (M) share                              | EUR      | 21.04          | 19.32          | 19.42          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 31.14          | 28.54          | 28.63          |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,089          | 999            | -              |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 113.49         | 102.34         | 101.03         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 14.12          | 12.58          | 12.32          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.62          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 23.92          | 22.20          | 22.55          |
| D Class distributing (A) share                              | EUR      | 12.48          | 11.45          | 11.51          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 25.64          | 23.36          | 24.11          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.37          | 10.32          | 10.29          |
| D Class distributing (M) share                              | EUR      | 21.07          | 19.34          | 19.44          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 32.53          | 29.72          | 29.71          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 12.58          | 11.56          | 11.61          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 14.46          | 12.83          | 12.52          |
| E Class distributing (Q) share                              | EUR      | 26.22          | 24.16          | 24.36          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 28.10          | 25.89          | 26.10          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 9.70           | 8.84           | -              |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.39          | 10.34          | 10.30          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 11.16          | 9.95           | -              |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 15.60          | 14.23          | 14.20          |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.17          | 10.25          | 10.27          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,100          | 1,004          | -              |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 12.27          | 10.87          | 10.59          |
| S Class distributing (A) share                              | EUR      | 10.76          | 9.88           | -              |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 34.83          | 31.64          | 31.46          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                           | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Euro Corporate Bond Fund</b>           |          |                |                |                |
| Total net assets                          | EUR      | 2,980,522,109  | 1,920,960,138  | 1,553,497,424  |
| Net asset value per:                      |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share            | EUR      | 14.27          | 13.51*         | 13.53          |
| A Class distributing (M) share            | EUR      | 14.01          | 13.26*         | 13.29          |
| A Class non-distributing share            | EUR      | 17.60          | 16.57*         | 16.49          |
| A Class non-distributing share CHF hedged | CHF      | 10.66          | 10.09*         | 10.09          |
| A Class non-distributing share GBP hedged | GBP      | 11.15          | 10.39*         | 10.25          |
| A Class non-distributing share SEK hedged | SEK      | 107.26         | 100.99*        | 100.70         |
| A Class non-distributing share USD hedged | USD      | 11.64          | 10.65*         | 10.34          |
| AI Class non-distributing share           | EUR      | 10.45          | -              | -              |
| C Class non-distributing share            | EUR      | 14.39          | 13.71*         | 13.82          |
| D Class distributing (M) share            | EUR      | 14.01          | 13.27*         | 13.29          |
| D Class non-distributing share            | EUR      | 18.40          | 17.25*         | 17.10          |
| D Class non-distributing share CHF hedged | CHF      | 10.81          | 10.18*         | 10.14          |
| D Class non-distributing share GBP hedged | GBP      | 11.27          | 10.46*         | 10.27          |
| D Class non-distributing share USD hedged | USD      | 11.78          | 10.73*         | 10.38          |
| E Class distributing (Q) share            | EUR      | 14.97          | 14.18*         | 14.18          |
| E Class non-distributing share            | EUR      | 16.24          | 15.36*         | 15.37          |
| I Class distributing (Q) share            | EUR      | 10.69          | 10.13*         | 10.14          |
| I Class non-distributing share            | EUR      | 11.59          | 10.85*         | 10.74          |
| I Class non-distributing share CHF hedged | CHF      | 10.87          | 10.22*         | 10.16          |
| I Class non-distributing share GBP hedged | GBP      | 11.33          | 10.50*         | 10.30          |
| I Class non-distributing share JPY hedged | JPY      | 1,043          | -              | -              |
| X Class distributing (Q) share            | EUR      | 10.54          | 9.99*          | -              |
| X Class non-distributing share            | EUR      | 19.55          | 18.23*         | 17.97          |
| <b>Euro Reserve Fund</b>                  |          |                |                |                |
| Total net assets                          | EUR      | 93,146,101     | 84,105,770     | 128,753,188    |
| Net asset value per:                      |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share            | EUR      | 72.72          | 73.06          | 73.44          |
| C Class non-distributing share            | EUR      | 69.58          | 69.90          | 70.26          |
| D Class non-distributing share            | EUR      | 73.21          | 73.55          | 73.93          |
| E Class non-distributing share            | EUR      | 69.35          | 69.85          | 70.38          |
| X Class non-distributing share            | EUR      | 9.87           | 9.91           | 9.96           |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Euro Short Duration Bond Fund</b>                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 11,604,394,805 | 11,766,812,938 | 10,575,463,334 |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 13.50          | 13.34          | 13.82          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.15          | 10.98          | 10.99          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 11.61          | 11.23          | 11.06          |
| A Class distributing (D) share                              | EUR      | 12.22          | 12.18          | 12.29          |
| A Class distributing (M) share                              | EUR      | 12.24          | 12.19          | 12.30          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 15.90          | 15.83          | 15.98          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.74          | 10.75          | 10.90          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 12.37          | 11.97          | 11.79          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.06          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 12.29          | 12.40          | 12.67          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 13.55          | 13.37          | 13.84          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.25          | 11.06          | 11.05          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | USD      | 11.20          | 10.81          | 10.64          |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share            | GBP      | 11.12          | 10.97          | 11.35          |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.26          | 10.08          | 10.08          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 16.56          | 16.44          | 16.53          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.00          | 10.98          | 11.09          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.02          | 10.62          | 10.42          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 14.45          | 14.46          | 14.67          |
| I Class distributing (Q) share                              | EUR      | 16.37          | 16.29          | 16.42          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 16.53          | 16.39          | 16.47          |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 10.84          | 10.43          | 10.23          |
| SI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.08          | -              | -              |
| SI Class non-distributing share USD hedged                  | USD      | 10.21          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 17.24          | 17.02          | 17.04          |
| <b>Euro-Markets Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 1,862,526,676  | 3,347,603,395  | 3,020,386,936  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 24.80          | 25.59          | 25.48          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 24.14          | 24.73          | 25.28          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 28.63          | 29.42          | 29.17          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 17.19          | 17.74          | 17.61          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 13.32          | 13.58          | 13.35          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 102.40         | 103.02         | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 19.86          | 20.01          | 19.54          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 14.36          | 14.32          | 13.87          |
| AI Class non-distributing share                             | EUR      | 10.04          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 22.28          | 23.18          | 23.27          |
| D Class distributing (A) share                              | EUR      | 24.81          | 25.59          | 25.49          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 22.44          | 22.97          | 23.49          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 31.71          | 32.34          | 31.83          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 13.09          | 12.95          | 12.46          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 28.68          | 29.02          | 29.33          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged | CHF      | 14.99          | 15.35          | 15.13          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 25.94          | 26.78          | 26.69          |
| I Class distributing (A) share                              | EUR      | 11.39          | 11.75          | 11.70          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 31.63          | 32.18          | 31.58          |
| S Class distributing (A) share                              | EUR      | 9.29           | 9.58           | -              |
| S Class non-distributing share                              | EUR      | 9.54           | 9.72           | -              |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 33.76          | 34.10          | 33.22          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                 | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>European Equity Income Fund</b>                              |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | EUR      | 1,715,398,088  | 2,249,872,721  | 2,556,865,404  |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                              | EUR      | 14.09          | 14.28          | 14.83          |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | EUR      | 13.47          | 13.62          | 14.18          |
| A Class distributing (Q) (G) share USD hedged                   | USD      | 19.77          | 19.40          | 19.75          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged               | AUD      | 10.74          | 10.85          | 11.23          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged               | CAD      | 8.68           | 8.73           | 9.06           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged               | CNH      | 90.74          | 91.36          | 94.92          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged               | NZD      | 8.67           | 8.75           | 9.06           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                          | EUR      | 10.20          | 10.28          | 10.67          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged               | GBP      | 13.04          | 13.00          | 13.39          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged               | HKD      | 174.06         | 171.64         | 176.07         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged               | SGD      | 11.05          | 10.92          | 11.17          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged               | USD      | 11.23          | 10.98          | 11.14          |
| A Class non-distributing share                                  | EUR      | 19.70          | 18.96          | 18.87          |
| A Class non-distributing share USD hedged                       | USD      | 13.28          | 12.41          | 12.08          |
| AI Class distributing (Q) (G) share                             | EUR      | 10.20          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                 | EUR      | 10.49          | -              | -              |
| D Class distributing (A) (G) share                              | EUR      | 13.05          | 13.12          | 13.52          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 11.87          | 11.81          | 12.53          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 12.16          | 12.08          | 12.38          |
| D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged               | USD      | 9.33           | 9.05           | 9.12           |
| D Class non-distributing share                                  | EUR      | 20.86          | 19.93          | 19.69          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged     | USD      | 11.69          | 10.84          | 10.47          |
| E Class distributing (Q) (G) share                              | EUR      | 12.97          | 13.18          | 13.79          |
| E Class non-distributing share                                  | EUR      | 18.91          | 18.30          | 18.30          |
| I Class distributing (A) (G) share                              | EUR      | 13.10          | 13.13          | 13.50          |
| I Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.75          | 10.25          | 10.10          |
| X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 12.58          | 12.40          | 13.02          |
| X Class non-distributing share                                  | EUR      | 13.55          | 12.82          | 12.54          |
| <b>European Focus Fund</b>                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | EUR      | 391,029,713    | 667,704,333    | 1,093,787,468  |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                  | EUR      | 23.25          | 23.23          | 22.96          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 17.80          | 17.44          | 16.99          |
| A Class non-distributing share USD hedged                       | USD      | 12.87          | 12.48          | 12.06          |
| AI Class non-distributing share                                 | EUR      | 10.30          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                                  | EUR      | 19.85          | 20.08          | 20.10          |
| D Class non-distributing share                                  | EUR      | 25.28          | 25.07          | 24.59          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 22.86          | 22.50          | 22.66          |
| E Class non-distributing share                                  | EUR      | 21.84          | 21.93          | 21.78          |
| I Class non-distributing share                                  | EUR      | 25.42          | 25.15          | 24.61          |
| X Class non-distributing share                                  | EUR      | -              | -              | 26.54          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>European Fund</b>                                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 1,146,597,659  | 1,721,511,997  | 2,688,730,602  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 107.40         | 105.98         | 104.53         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 97.58          | 95.54          | 96.75          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 115.51         | 113.06         | 110.86         |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 12.54          | 12.04          | 11.55          |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 11.88          | 11.41          | 11.03          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 107.78         | 102.25         | 96.87          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.48          | 11.15          | 10.85          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 16.97          | 16.26          | 15.76          |
| A Class non-distributing share NZD hedged                   | NZD      | 12.99          | 12.45          | 11.89          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 13.34          | 12.80          | 12.38          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 17.51          | 16.64          | 15.95          |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 89.07          | 88.27          | 87.64          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 97.59          | 95.52          | 96.73          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 127.96         | 124.31         | 120.98         |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 16.25          | 15.32          | 14.58          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 115.72         | 111.55         | 111.46         |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 104.36         | 102.66         | 101.17         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | -              | -              | 12.38          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 128.24         | 124.26         | 120.62         |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 12.93          | 12.16          | 11.54          |
| S Class non-distributing share                              | EUR      | 10.30          | 9.99           | -              |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 137.18         | 131.93         | 127.11         |
| <b>European High Yield Bond Fund</b>                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 70,509,445     | 67,874,885     | 54,413,187     |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 11.62          | 11.03          | 10.95          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.38          | 10.84          | 10.81          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 115.29         | 109.34         | 108.69         |
| D Class distributing (A) share                              | EUR      | 10.17          | 9.97           | 10.19          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.49          | 10.17          | 10.31          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 11.93          | 11.25          | 11.09          |
| E Class distributing (Q) share                              | EUR      | 10.23          | 10.02          | 10.25          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 11.41          | 10.87          | 10.85          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 12.29          | 11.51          | 11.27          |
| <b>European Special Situations Fund</b>                     |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 1,253,130,898  | 1,328,666,915  | 1,275,147,791  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 45.77          | 43.42          | 40.57          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 16.81          | 15.65          | 14.31          |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 15.93          | 14.82          | 13.66          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 365.86         | 336.28         | 303.75         |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 15.26          | 14.38          | 13.32          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 116.74         | 108.40         | -              |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 17.80          | 16.39          | 14.98          |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 37.57          | 36.08          | 34.14          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 50.69          | 47.72          | 44.25          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 16.72          | 15.28          | 13.86          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 42.53          | 40.54          | 38.07          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 13.61          | 12.78          | 11.82          |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 13.31          | 12.40          | 11.39          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>European Value Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | EUR      | 865,538,450    | 2,009,781,504  | 2,778,451,915  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | EUR      | 45.61          | 50.41          | 52.32          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 44.07          | 48.33          | 51.50          |
| A Class non-distributing share                              | EUR      | 60.18          | 65.01          | 66.76          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 11.60          | 12.31          | 12.37          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 109.93         | 115.04         | 114.19         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 108.51         | 114.72         | 116.34         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.20          | 11.74          | 11.78          |
| C Class non-distributing share                              | EUR      | 44.56          | 48.74          | 50.68          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 44.05          | 48.31          | 51.50          |
| D Class non-distributing share                              | EUR      | 65.74          | 70.49          | 71.84          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 11.85          | 12.33          | 12.28          |
| E Class non-distributing share                              | EUR      | 55.49          | 60.24          | 62.17          |
| I Class non-distributing share                              | EUR      | 13.90          | 14.87          | 15.11          |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | -              | -              | 12.05          |
| S Class distributing (A) share                              | EUR      | 8.30           | 9.18           | -              |
| X Class non-distributing share                              | EUR      | 9.27           | 9.84           | 9.93           |
| <b>FinTech Fund<sup>(2)</sup></b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 39,175,521     | -              | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 10.53          | -              | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.21          | -              | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.44          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.56          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 10.61          | -              | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.29          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 8.69           | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.37          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 13.46          | -              | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.15          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.64          | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.75          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 10.71          | -              | -              |
| Z class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 8.71           | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Fixed Income Global Opportunities Fund                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 9,742,532,405  | 11,829,873,767 | 9,265,244,959  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 9.97           | 9.78           | 9.94           |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 9.38           | 9.50           | 9.91           |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 10.14          | 9.95           | 10.11          |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 10.13          | 9.94           | 10.10          |
| A Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.18          | 9.98           | 10.15          |
| A Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 6.93           | 7.00           | 7.31           |
| A Class distributing (Q) share SGD hedged                   | SGD      | 14.60          | 14.43          | 14.80          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 9.31           | 9.29           | 9.61           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 95.96          | 95.75          | 99.07          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 12.19          | 12.06          | 12.40          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 91.92          | 91.83          | 95.54          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 14.61          | 13.95          | 13.86          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 9.99           | 9.88           | 10.12          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.98           | 9.83           | 10.03          |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,047          | 1,030          | 1,047          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 15.84          | 15.29          | 15.32          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 101.54         | 99.93          | 102.02         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 20.99          | 20.21          | 20.25          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.47          | 10.19          | 10.29          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.60          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 10.18          | -              | -              |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 10.14          | 9.95           | 10.11          |
| C Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.12          | 9.92           | 10.09          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 12.50          | 12.09          | 12.16          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 13.50          | 13.24          | 13.46          |
| D Class distributing (A) share CAD hedged                   | CAD      | 9.81           | 9.71           | 9.94           |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 9.38           | 9.50           | 9.91           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 4.72           | 4.72           | 4.88           |
| D Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.70          | 10.49          | 10.67          |
| D Class distributing (Q) share CHF hedged                   | CHF      | 9.45           | 9.59           | -              |
| D Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 6.95           | 7.02           | 7.33           |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 15.10          | 14.35          | 14.18          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.72          | 10.55          | 10.75          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.58          | 10.37          | 10.53          |
| D Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.32          | 10.96          | 11.02          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 16.39          | 15.75          | 15.70          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 21.72          | 20.81          | 20.74          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 13.68          | 13.13          | 13.11          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.38           | 9.29           | 9.52           |
| I Class distributing (M) share CAD hedged                   | CAD      | 9.70           | 9.61           | 9.83           |
| I Class distributing (Q) share                              | USD      | 9.96           | 9.77           | 9.94           |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.21           | 9.31           | 9.72           |
| I Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 10.10          | -              | -              |
| I Class distributing (Q) share JPY hedged                   | JPY      | 971            | 981            | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 12.01          | 11.39          | 11.25          |
| I Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 10.38          | 9.93           | -              |
| I Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 11.21          | 10.73          | 10.66          |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.42          | 11.23          | 11.42          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.90          | 10.67          | 10.81          |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.41          | 11.03          | 11.08          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,087          | 1,063          | 1,073          |
| J Class distributing (M) share                              | USD      | 10.14          | 9.95           | 10.11          |
| S Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 10.10          | -              | -              |
| S Class distributing (Q) share                              | USD      | 10.25          | -              | -              |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 10.26          | -              | -              |
| S Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.18          | -              | -              |
| S Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.19          | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| X Class distributing (M) share                              | USD      | 10.14          | 9.95           | 10.11          |
| X Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 10.61          | 10.49          | 10.67          |
| X Class distributing (M) share EUR hedged                   | EUR      | 9.27           | 9.38           | 9.78           |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                   | EUR      | 9.52           | 9.63           | -              |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 9.56           | 9.55           | 9.88           |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 11.67          | 11.02          | 10.82          |
| X Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 12.20          | 11.61          | 11.41          |
| X Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 11.25          | 10.72          | 10.60          |
| X Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.79          | 11.52          | 11.66          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.48          | 11.17          | 11.26          |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 11.21          | 10.79          | 10.78          |
| X Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 10.67          | 10.38          | 10.48          |
| Future Of Transport Fund <sup>(2)</sup>                     |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 110,035,733    | -              | -              |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 8.20           | -              | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.94           | -              | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 8.10           | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 10.07          | -              | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 8.00           | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 6.77           | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 8.08           | -              | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 10.75          | -              | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.90           | -              | -              |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 8.29           | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.37           | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 8.35           | -              | -              |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 6.79           | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Allocation Fund                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 14,264,886,849 | 17,353,298,738 | 18,540,865,354 |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                   | USD      | 55.65          | 55.51          | 54.16          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 33.50          | 34.50          | 34.57          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 57.23          | 56.86          | 55.36          |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 17.07          | 17.14          | 16.73          |
| A Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 11.78          | 12.13          | 12.18          |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | CNH      | 129.50         | 128.37         | 123.26         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 36.05          | 36.98          | 36.96          |
| A Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 29.46          | 29.90          | 29.67          |
| A Class non-distributing share HKD hedged        | HKD      | 13.67          | 13.70          | 13.49          |
| A Class non-distributing share PLN hedged        | PLN      | 16.45          | 16.55          | 16.26          |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | SGD      | 13.48          | 13.52          | 13.29          |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 11.41          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | EUR      | 10.03          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 43.99          | 44.25          | 43.63          |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 27.72          | 28.79          | 29.14          |
| D Class distributing (A) share                   | USD      | 55.70          | 55.55          | 54.19          |
| D Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 33.52          | 34.52          | 34.59          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 62.53          | 61.65          | 59.59          |
| D Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 17.98          | 17.92          | 17.36          |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | CHF      | 12.42          | 12.69          | 12.65          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 39.39          | 40.10          | 39.78          |
| D Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 31.01          | 31.24          | 30.76          |
| D Class non-distributing share PLN hedged        | PLN      | 17.34          | 17.31          | 16.87          |
| D Class non-distributing share SGD hedged        | SGD      | 14.27          | 14.22          | 13.81          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 51.19          | 47.54          | 46.31          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 52.47          | 52.39          | 51.27          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 34.44          | 35.50          | 35.67          |
| E Class non-distributing share PLN hedged        | PLN      | 15.75          | 15.92          | 15.71          |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 62.34          | 61.35          | 59.16          |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 38.89          | 39.50          | 39.11          |
| I Class non-distributing share SGD hedged        | SGD      | 14.33          | 14.24          | 13.86          |
| J Class non-distributing share                   | USD      | 70.43          | 68.79          | 65.84          |
| X Class distributing (A) share                   | USD      | 12.29          | 12.26          | 11.96          |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 69.96          | 68.33          | 65.41          |
| X Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 19.93          | 19.67          | 18.87          |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.27          | 11.36          | 11.16          |
| X Class non-distributing share JPY hedged        | JPY      | 1,109          | 1,116          | 1,092          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Bond Income Fund                                             |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 88,430,651     | 74,954,530     | -              |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 101.73         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 10.23          | 9.98           | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged | AUD      | 10.14          | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged | CAD      | 10.15          | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged | EUR      | 10.08          | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.12          | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged | HKD      | 101.63         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged | NZD      | 10.15          | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged | SGD      | 10.12          | -              | -              |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 10.67          | 9.98           | -              |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | EUR      | 10.17          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                     | USD      | 11.58          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 10.23          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 10.71          | 9.98           | -              |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 10.32          | 9.94           | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.36          | 9.95           | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.50          | 9.96           | -              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 10.06          | 9.98           | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.25          | 9.93           | -              |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 10.75          | 9.99           | -              |
| I Class non-distributing share BRL hedged                           | USD      | 9.60           | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.43          | 9.99           | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 10.81          | 9.99           | -              |
| Z Class non-distributing share                                      | USD      | 10.76          | -              | -              |
| Z Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 10.44          | -              | -              |
| Z Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.48          | -              | -              |
| Global Conservative Income Fund <sup>(2)</sup>                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | EUR      | 232,211,689    | -              | -              |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                                  | EUR      | 9.88           | -              | -              |
| A Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 10.03          | -              | -              |
| A Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.26          | -              | -              |
| AI Class distributing (Q) (G) share                                 | EUR      | 10.12          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                     | EUR      | 10.18          | -              | -              |
| D Class distributing (A) (G) share                                  | EUR      | 9.93           | -              | -              |
| D Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 10.05          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.33          | -              | -              |
| E Class distributing (Q) (G) share                                  | EUR      | 9.89           | -              | -              |
| E Class distributing (S) (M) (G) share                              | EUR      | 10.10          | -              | -              |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 9.99           | -              | -              |
| E Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.23          | -              | -              |
| I Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | EUR      | 10.06          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.36          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                      | EUR      | 10.40          | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Global Corporate Bond Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 2,117,770,155  | 2,142,623,411  | 2,527,429,850  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 9.32           | 8.78           | 9.30           |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | AUD      | 12.35          | 11.38          | 11.74          |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                   | CAD      | 11.31          | 10.43          | 10.84          |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                   | GBP      | 10.87          | 10.13          | 10.63          |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                   | NZD      | 12.50          | 11.50          | 11.84          |
| A Class distributing (Q) share                              | USD      | 11.34          | 10.38          | 10.71          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | 11.41          | 10.63          | 11.13          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 103.15         | 96.00          | 100.48         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | NZD      | 10.05          | 9.36           | 9.78           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 11.39          | 10.56          | 11.04          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 84.84          | 79.52          | 84.11          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 10.15          | 9.48           | 9.98           |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 14.91          | 13.39          | 13.55          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.42          | 12.43          | 12.90          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | SEK      | 106.64         | 98.65          | 102.44         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | -              | 10.29          | 10.49          |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                   | GBP      | 10.72          | 10.00          | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 15.65          | 13.99          | 14.09          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 14.07          | 12.97          | 13.40          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.52          | 9.59           | 9.81           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 14.04          | 12.67          | 12.88          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.68          | 11.80          | 12.31          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 10.40          | 9.68           | 10.16          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 12.00          | 10.71          | 10.77          |
| I Class non-distributing share CAD hedged                   | CAD      | 11.86          | 10.68          | 10.82          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 10.63          | 9.79           | 10.09          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.73           | 9.05           | 9.50           |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | AUD      | -              | 10.06          | 10.42          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 16.62          | 14.77          | 14.78          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 14.99          | 13.73          | 14.10          |
| X Class non-distributing share NOK hedged                   | NOK      | 111.42         | 100.56         | -              |
| <b>Global Dynamic Equity Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 614,552,911    | 754,590,181    | 628,573,716    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 20.18          | 20.78          | 19.12          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 20.24          | 20.81          | 19.15          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 125.40         | 128.77         | 116.69         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.05          | 13.86          | 13.09          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 17.11          | 17.82          | 16.60          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.26          | 12.11          | 11.58          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 18.22          | 18.76          | 17.23          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 22.02          | 22.48          | 20.53          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 13.74          | 14.49          | 13.58          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 18.92          | 19.55          | 18.07          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.44          | 13.29          | 12.61          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 25.13          | 25.39          | 22.95          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Enhanced Equity Yield Fund                                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 1,466,670,905  | 1,485,761,780  | 1,019,668,887  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 5.10           | 5.45           | 5.46           |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 3.71           | 4.10           | 4.20           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 8.40           | 9.09           | 9.15           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                   | CAD      | 8.37           | 9.03           | 9.10           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                   | CNH      | 86.33          | 93.29          | 93.76          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   | NZD      | 8.43           | 9.11           | 9.15           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 8.58           | 9.22           | 9.24           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 83.18          | 90.15          | 91.40          |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 8.11           | 8.92           | 9.12           |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 14.14          | 14.09          | 13.18          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 8.78           | 9.03           | 8.67           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 11.57          | 11.65          | 11.01          |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 5.09           | 5.44           | 5.45           |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 12.03          | 12.14          | 11.50          |
| D Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 5.48           | 5.81           | 5.78           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 9.23           | 9.43           | 8.99           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 12.60          | 11.74          | 10.98          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | EUR      | 8.45           | 9.32           | 9.60           |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 12.98          | 13.00          | 12.22          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 8.25           | 8.53           | 8.23           |
| I Class distributing (M) (G) share                                  | USD      | 10.13          | 10.74          | 10.62          |
| I Class distributing (Q) (G) share                                  | USD      | 10.21          | 10.80          | 10.73          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 13.01          | 12.84          | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 10.53          | 10.31          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                 | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Equity Income Fund                                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 1,299,516,668  | 1,779,910,032  | 2,250,695,519  |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 13.03*         | 13.30*         | 13.34          |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 10.12*         | 10.68*         | 10.99          |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 13.05*         | 13.32*         | 13.37          |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 11.17*         | 11.77*         | 12.12          |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 12.30*         | 12.69*         | 12.85          |
| A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 10.68*         | 10.27*         | 10.38          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged               | AUD      | 10.58*         | 10.95*         | 11.04          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged               | CNH      | 104.42*        | 107.58*        | 107.76         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged               | ZAR      | 108.18*        | 110.80*        | 110.99         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                          | USD      | 13.37*         | 13.70*         | 13.73          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged               | CNH      | 102.38*        | 104.63*        | 103.21         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged               | HKD      | 101.79*        | 105.43*        | 106.89         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged               | SGD      | 10.55*         | 10.92*         | 11.05          |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 17.10*         | 16.93*         | 16.46          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                       | CHF      | 10.78*         | 11.06*         | 11.10          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 14.30*         | 14.61*         | 14.57          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                       | PLN      | 17.65*         | 17.70*         | 17.42          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 15.53*         | 15.53*         | 15.24          |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                  | EUR      | 9.64*          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                 | USD      | 11.08*         | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                      | EUR      | 9.73*          | -              | -              |
| C Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 11.20*         | 11.58*         | 11.76          |
| C Class non-distributing share                                  | USD      | 14.50*         | 14.53*         | 14.31          |
| D Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 14.81*         | 15.00*         | 14.93          |
| D Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 13.75*         | 13.93*         | 13.87          |
| D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 11.77*         | 12.31*         | 12.58          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 11.27*         | 10.76*         | 10.79          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 8.03*          | 8.31*          | 8.44           |
| D Class non-distributing share                                  | USD      | 18.26*         | 17.94*         | 17.31          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                       | CHF      | 13.38*         | 13.62*         | 13.57          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 15.05*         | 15.27*         | 15.12          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                       | PLN      | 18.59*         | 18.50*         | 18.07          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 16.35*         | 16.23*         | 15.80          |
| E Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 12.54*         | 12.87*         | 12.97          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 10.44*         | 11.06*         | 11.44          |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 16.40*         | 16.31*         | 15.93          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 9.46*          | 9.72*          | -              |
| I Class non-distributing share                                  | USD      | 12.46*         | 12.21*         | 11.75          |
| X Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | -              | 12.55*         | 12.36          |
| X Class non-distributing share                                  | USD      | 19.96*         | 19.42*         | 18.55          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Global Government Bond Fund                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 739,894,648    | 591,019,929    | 760,875,689    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                   | USD      | 22.26          | 20.19          | 20.62          |
| A Class distributing (D) share EUR hedged        | EUR      | 19.50          | 18.24          | 19.10          |
| A Class distributing (M) share                   | USD      | 22.29          | 20.22          | 20.65          |
| A Class distributing (M) share EUR hedged        | EUR      | 19.33          | 18.08          | 18.94          |
| A Class distributing (M) share GBP hedged        | GBP      | 10.31          | 9.52           | 9.89           |
| A Class distributing (M) share HKD hedged        | HKD      | 104.87         | 95.99          | 99.10          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 31.54          | 28.36          | 28.71          |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 27.18          | 25.20          | 26.17          |
| C Class distributing (D) share                   | USD      | 20.74          | 18.89          | 19.36          |
| C Class distributing (D) share EUR hedged        | EUR      | 18.38          | 17.25          | 18.14          |
| C Class distributing (M) share                   | USD      | 21.76          | 19.82          | 20.31          |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 24.24          | 22.07          | 22.63          |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 20.94          | 19.65          | 20.66          |
| D Class distributing (M) share                   | USD      | 22.32          | 20.24          | 20.67          |
| D Class distributing (M) share EUR hedged        | EUR      | 19.35          | 18.10          | 18.96          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 32.57          | 29.19          | 29.45          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 28.43          | 26.26          | 27.17          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 28.58          | 25.83          | 26.27          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 24.54          | 22.86          | 23.86          |
| I Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 10.54          | 9.85           | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 11.47          | 10.27          | 10.34          |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.53          | 10.59          | 10.90          |
| X Class non-distributing share NOK hedged        | NOK      | 110.04         | 99.53          | -              |
| X Class non-distributing share SEK hedged        | SEK      | 105.34         | 96.74          | 99.65          |
| X Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 9.37           | 7.87           | 7.95           |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Global High Yield Bond Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 1,226,114,979  | 1,470,612,742  | 2,318,596,390  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share                    | GBP      | 6.54           | 6.07           | 6.24           |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged         | EUR      | 5.24           | 5.32           | 5.57           |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 8.02           | 7.90           | 8.07           |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                           | EUR      | 5.18           | 5.26           | 5.51           |
| A Class distributing (Q) share                                      | USD      | 12.47          | 12.29          | 12.54          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 6.78           | 6.84           | 7.14           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 90.43          | 90.12          | 93.59          |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 104.60         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 6.95           | 6.97           | 7.25           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 52.41          | 52.94          | 55.71          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 9.86           | 9.95           | -              |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 26.04          | 24.53          | 24.01          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 17.01          | 16.53          | 16.60          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | GBP      | 18.57          | 17.84          | 17.77          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                           | PLN      | 14.35          | 13.67          | 13.50          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                           | SEK      | 13.45          | 13.06          | 13.13          |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | EUR      | 10.20          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | EUR      | 10.22          | -              | -              |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 8.18           | 8.06           | 8.23           |
| C Class distributing (D) share EUR hedged                           | EUR      | 5.36           | 5.45           | 5.71           |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 22.46          | 21.42          | 21.23          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 13.48          | 13.25          | 13.49          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 8.06           | 7.95           | 8.11           |
| D Class distributing (M) share EUR hedged                           | EUR      | 5.20           | 5.29           | 5.55           |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                           | GBP      | 9.16           | 9.21           | 9.56           |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 27.75          | 25.95          | 25.23          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged         | EUR      | 18.06          | 17.42          | 17.38          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 19.58          | 18.67          | 18.47          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | EUR      | 10.36          | 10.54          | 11.04          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 23.54          | 22.28          | 21.92          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 15.38          | 15.01          | 15.16          |
| I Class distributing (A) share EUR hedged                           | EUR      | -              | 9.06           | 9.51           |
| I Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.44          | 10.29          | 10.50          |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 27.93          | 26.08          | 25.32          |
| I Class non-distributing share CAD hedged                           | CAD      | 12.53          | 11.81          | 11.55          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.45          | 10.06          | -              |
| X Class distributing (A) share EUR hedged                           | EUR      | 8.90           | 9.04           | 9.49           |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | -              | 9.67           | 9.95           |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 10.96          | 10.18          | -              |
| X Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 20.52          | 19.65          | 19.47          |
| X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | -              | -              | 19.35          |
| <b>Global Inflation Linked Bond Fund</b>                            |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 131,288,512    | 193,338,735    | 316,581,129    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 15.17          | 14.31*         | 13.99          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 15.63          | 14.74*         | 14.41          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 14.01          | 13.63*         | 13.67          |
| C Class distributing (M) share                                      | USD      | 13.62          | 13.01*         | 12.88          |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 13.61          | 13.00*         | 12.87          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 15.21          | 14.33*         | 14.00          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 16.19          | 15.22*         | 14.83          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 14.51          | 14.07*         | 14.06          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 13.32          | 13.03*         | 13.13          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 15.57          | 15.01*         | 14.92          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2019           | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|--------------------------------------------------|----------|--------------------------|----------------|----------------|
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(3)</sup>   |          |                          |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 6,430,325 <sup>(2)</sup> | 6,632,840      | 5,588,991      |
| Net asset value per:                             |          |                          |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 12.07 <sup>(2)</sup>     | 12.61          | 10.94          |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.48 <sup>(2)</sup>     | 12.07          | 10.73          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 12.27 <sup>(2)</sup>     | 12.82          | 11.03          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.89 <sup>(2)</sup>     | 12.48          | 11.01          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 13.15 <sup>(2)</sup>     | 13.75          | 11.99          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 11.35 <sup>(2)</sup>     | 11.94          | 10.67          |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 12.55 <sup>(2)</sup>     | 13.09          | 11.16          |
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(1)</sup>   |          |                          |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 403,708,515              | 325,693,535    | 296,643,221    |
| Net asset value per:                             |          |                          |                |                |
| A Class distributing (A) share                   | USD      | 14.86                    | 13.84          | 12.00          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share | GBP      | 18.35                    | 16.10          | 14.06          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 60.72                    | 56.54          | 49.01          |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | SGD      | 14.57                    | 13.72          | 11.99          |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 11.68                    | -              | -              |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 47.22                    | 44.52          | 39.08          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share | GBP      | 18.52                    | 16.21          | 14.12          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 64.25                    | 59.39          | 51.09          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 54.95                    | 51.43          | 44.80          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 29 October 2018.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                   | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Global Multi-Asset Income Fund</b>             |          |                |                |                |
| Total net assets                                  | USD      | 7,772,631,181  | 8,687,404,595  | 7,384,211,971  |
| Net asset value per:                              |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                | USD      | 9.71           | 9.74           | 10.11          |
| A Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | CHF      | 9.13           | 9.49           | 10.16          |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | EUR      | 8.23           | 8.53           | 9.09           |
| A Class distributing (M) (G) share                | USD      | 10.00          | 10.04          | 10.40          |
| A Class distributing (Q) (G) share                | USD      | 10.04          | 10.08          | 10.44          |
| A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged     | AUD      | 9.78           | 9.91           | 10.27          |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged     | SGD      | 8.79           | 8.91           | 9.30           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | AUD      | 9.33           | 9.45           | 9.85           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged | CAD      | 8.75           | 8.84           | 9.20           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged | CNH      | 95.53          | 96.63          | 100.49         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged | GBP      | 8.72           | 8.83           | 9.22           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged | NZD      | 8.93           | 9.04           | 9.42           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share            | USD      | 9.39           | 9.44           | 9.80           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged | EUR      | 8.18           | 8.51           | 9.07           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged | HKD      | 90.57          | 91.93          | 96.49          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged | SGD      | 8.84           | 8.97           | 9.39           |
| A Class non-distributing share                    | USD      | 13.94          | 13.24          | 13.02          |
| A Class non-distributing share CHF hedged         | CHF      | 11.02          | 10.84          | 10.98          |
| A Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 10.79          | 10.57          | 10.66          |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged    | EUR      | 10.02          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.12          | -              | -              |
| C Class distributing (S) (M) (G) share            | USD      | 9.41           | 9.45           | 9.79           |
| C Class non-distributing share                    | USD      | 11.49          | 11.06          | 11.01          |
| D Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | CHF      | 9.39           | 9.67           | 10.27          |
| D Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | EUR      | 8.96           | 9.19           | 9.70           |
| D Class distributing (S) (M) (G) share            | USD      | 9.90           | 9.86           | 10.13          |
| D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged | GBP      | 9.54           | 9.70           | -              |
| D Class non-distributing share                    | USD      | 14.27          | 13.44          | 13.10          |
| D Class non-distributing share CHF hedged         | CHF      | 11.33          | 11.04          | 11.09          |
| D Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 11.27          | 10.95          | 10.94          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | EUR      | 8.24           | 8.58           | 9.16           |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged | EUR      | 8.87           | 9.24           | 9.87           |
| E Class non-distributing share                    | USD      | 16.09          | 15.36          | 15.18          |
| E Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 10.51          | 10.35          | 10.49          |
| I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | EUR      | 8.86           | 9.08           | 9.55           |
| I Class non-distributing share                    | USD      | 11.89          | 11.17          | 10.87          |
| I Class non-distributing share EUR hedged         | EUR      | 10.27          | 9.96           | 9.93           |
| X Class distributing (Q) (G) share                | USD      | -              | 9.86           | 10.04          |
| X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged     | GBP      | 10.06          | -              | -              |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | AUD      | 9.91           | 9.85           | 10.09          |
| X Class non-distributing share                    | USD      | 15.79          | 14.75          | 14.25          |
| <b>Global SmallCap Fund</b>                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                  | USD      | 199,234,220    | 305,239,727    | 348,182,651    |
| Net asset value per:                              |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                    | USD      | 99.11          | 108.64         | 97.31          |
| A Class non-distributing share AUD hedged         | AUD      | 11.24          | 12.47          | 11.21          |
| C Class non-distributing share                    | USD      | 77.34          | 85.84          | 77.85          |
| D Class non-distributing share                    | USD      | 107.72         | 117.18         | 104.18         |
| E Class non-distributing share                    | USD      | 91.09          | 100.35         | 90.33          |
| <b>India Fund</b>                                 |          |                |                |                |
| Total net assets                                  | USD      | 435,716,343    | 639,273,139    | 610,449,496    |
| Net asset value per:                              |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share  | GBP      | 28.54          | 29.12          | 28.61          |
| A Class non-distributing share                    | USD      | 34.68          | 37.56          | 36.61          |
| C Class non-distributing share                    | USD      | 28.77          | 31.56          | 31.14          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share  | GBP      | 30.02          | 30.40          | 29.64          |
| D Class non-distributing share                    | USD      | 38.10          | 40.97          | 39.63          |
| E Class non-distributing share                    | USD      | 32.44          | 35.32          | 34.59          |
| X Class non-distributing share                    | USD      | 12.09          | 12.87          | 12.33          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Japan Flexible Equity Fund</b>                           |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | JPY      | 14,094,187,464 | 19,669,422,838 | 25,371,823,181 |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 10.39          | 10.51          | 10.00*         |
| A Class non-distributing share                              | JPY      | 1,366          | 1,529          | 1,437*         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 8.36           | 9.43           | 8.95*          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 13.67          | 14.93          | 13.81*         |
| C Class non-distributing share                              | JPY      | 1,141          | 1,292          | 1,230*         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 10.53          | 10.67          | 10.13*         |
| D Class non-distributing share                              | JPY      | 1,496          | 1,661          | 1,550*         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 8.81           | 9.87           | 9.29*          |
| E Class non-distributing share                              | JPY      | 1,276          | 1,435          | 1,356*         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.87           | 8.92           | 8.51*          |
| I Class non-distributing share                              | JPY      | 1,209          | 1,339          | 1,247*         |
| X Class non-distributing share                              | JPY      | 1,612          | 1,773          | 1,638*         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.96           | -              | -              |
| <b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>          |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | JPY      | 31,136,072,706 | 99,321,838,274 | 82,804,888,497 |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 49.85          | 56.43          | 49.97*         |
| A Class non-distributing share                              | JPY      | 6,472          | 8,119          | 7,105*         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 41.22          | 52.15          | 46.06*         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | USD      | 12.72          | 15.57          | 13.41*         |
| C Class non-distributing share                              | JPY      | 5,001          | 6,353          | 5,629*         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 51.07          | 57.72          | 50.92*         |
| D Class non-distributing share                              | JPY      | 7,067          | 8,800          | 7,643*         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 43.40          | 54.50          | 47.77*         |
| E Class non-distributing share                              | JPY      | 5,839          | 7,362          | 6,475*         |
| I Class non-distributing share                              | JPY      | 1,414          | 1,757          | 1,522*         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 7.68           | 9.62           | -              |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 51.25          | 57.95          | 51.13*         |
| X Class non-distributing share                              | JPY      | 7,439          | 9,169          | 7,884*         |
| <b>Latin American Fund</b>                                  |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,031,179,655  | 1,218,386,814  | 1,551,414,242  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 63.76          | 57.19          | 66.04          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 51.37          | 43.41          | 50.52          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 67.44          | 60.18          | 69.19          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 10.25          | 9.25           | 10.74          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 6.16           | 5.70           | 6.79           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 9.02           | 8.12           | 9.45           |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 8.64           | 7.82           | 9.21           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 6.43           | 5.81           | 6.77           |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 51.49          | 46.52          | 54.16          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 63.63          | 57.10          | 66.02          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 51.28          | 43.34          | 50.51          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 74.23          | 65.74          | 75.02          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 6.48           | 5.94           | 7.03           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 51.82          | 47.43          | 56.12          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 9.10           | 8.18           | 9.55           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 6.77           | 6.07           | 7.02           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 43.40          | 39.14          | 45.73          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 61.91          | 55.52          | 64.16          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 11.22          | 9.91           | -              |
| J Class non-distributing share                              | USD      | 87.92          | 76.90          | 86.65          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 50.69          | 42.87          | 50.06          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 82.10          | 71.81          | 80.92          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                 | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Market Navigator Fund<sup>(2)</sup></b>                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | EUR      | 34,323,409     | -              | -              |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.87          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                 | EUR      | 10.25          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.92          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.83          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.93          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                  | EUR      | 10.98          | -              | -              |
| <b>Natural Resources Growth &amp; Income Fund</b>               |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 101,981,555    | 109,022,205    | 56,602,850     |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 6.05           | 6.97           | 6.49           |
| A Class distributing (M) (G) share                              | USD      | 9.88           | 11.37          | 10.57          |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 5.94           | 6.84           | 6.37           |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 7.90           | 8.80           | 7.95           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 8.87           | -              | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 8.93           | -              | -              |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | EUR      | 5.24           | 6.28           | 6.02           |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 7.59           | 8.50           | 7.72           |
| I Class distributing (A) (G) share                              | USD      | 8.52           | 9.71           | -              |
| <b>Next Generation Technology Fund<sup>(2)</sup></b>            |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 95,062,669     | -              | -              |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 11.00          | -              | -              |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 10.65          | -              | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       | SGD      | 10.89          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                 | USD      | 12.35          | -              | -              |
| D Class non-distributing share                                  | USD      | 11.10          | -              | -              |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 10.74          | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 9.08           | -              | -              |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged     | GBP      | 10.86          | -              | -              |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 14.90          | -              | -              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 10.61          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                                  | USD      | 11.13          | -              | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 12.96          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                                  | USD      | 11.20          | -              | -              |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 9.11           | -              | -              |
| <b>North American Equity Income Fund</b>                        |          |                |                |                |
| Total net assets                                                | USD      | 91,527,120     | 102,138,410    | 115,167,886    |
| Net asset value per:                                            |          |                |                |                |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 15.64          | 16.24          | 14.61          |
| A Class non-distributing share                                  | USD      | 18.13          | 18.37          | 16.22          |
| C Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 14.22          | 14.95          | 13.62          |
| C Class non-distributing share                                  | USD      | 16.52          | 16.94          | 15.15          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | GBP      | 20.62          | 20.02          | 18.02          |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 9.69           | 10.22          | 9.31           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | GBP      | 15.70          | 14.87          | 13.14          |
| E Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 19.75          | 20.61          | 18.64          |
| E Class non-distributing share                                  | USD      | 22.91          | 23.33          | 20.70          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | EUR      | 15.88          | 16.68          | 15.19          |
| X Class distributing (Q) (G) share                              | USD      | 10.97          | 11.20          | 9.90           |
| X Class non-distributing share                                  | USD      | 10.73          | 10.68          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019            | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Nutrition Fund<sup>(1)</sup></b>                         |          |                           |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 56,157,928                | 74,591,328     | 100,402,371    |
| Net asset value per:                                        |          |                           |                |                |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 11.24                     | 11.98          | 11.48          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.37                     | 12.01          | 11.44          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 12.99                     | 13.41          | 12.52          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.34                     | 12.09          | 11.58          |
| A Class non-distributing share HKD                          | HKD      | 13.11                     | 13.55          | 12.61          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 10.41                     | 10.88          | 10.29          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 12.21                     | 12.74          | 12.01          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.13                     | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 11.53                     | 12.06          | 11.40          |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                   | EUR      | 11.51                     | 12.20          | 11.65          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 11.65                     | 12.23          | 11.60          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 13.95                     | 14.29          | 13.24          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 12.10                     | 12.80          | 12.18          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 12.85                     | 13.31          | 12.45          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 8.01                      | 8.39           | 7.94           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 12.39                     | 12.85          | 12.06          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 14.07                     | 14.37          | 13.28          |
| X Class distributing (A) share                              | USD      | -                         | 13.68          | 12.72          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 9.89                      | 10.02          | -              |
| <b>Pacific Equity Fund</b>                                  |          |                           |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 89,170,345                | 121,711,231    | 163,495,854    |
| Net asset value per:                                        |          |                           |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 34.26                     | 38.11          | 38.15          |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 26.69                     | 30.06          | 30.47          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 37.85                     | 41.79          | 41.52          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 31.48                     | 35.19          | 35.40          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.62                     | 11.69          | 11.58          |
| <b>Strategic Global Bond Fund<sup>(3)</sup></b>             |          |                           |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 51,664,552 <sup>(2)</sup> | 51,800,876     | 51,399,693     |
| Net asset value per:                                        |          |                           |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 9.95 <sup>(2)</sup>       | 10.09          | 10.21          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.37 <sup>(2)</sup>       | 9.60           | 9.99           |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 10.07 <sup>(2)</sup>      | 10.19          | 10.26          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.41 <sup>(2)</sup>       | 9.63           | 9.97           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 10.83 <sup>(2)</sup>      | 10.99          | 11.18          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 9.25 <sup>(2)</sup>       | 9.50           | 9.93           |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 10.23 <sup>(2)</sup>      | 10.34          | 10.35          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 31 December 2018.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                  | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Sustainable Energy Fund<sup>(1)</sup></b>                     |          |                |                |                |
| Total net assets                                                 | USD      | 1,016,486,421  | 1,095,193,436  | 1,148,429,583  |
| Net asset value per:                                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                                   | USD      | 9.26           | 9.25           | 9.03           |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                 | GBP      | 7.60           | 7.15           | 7.04           |
| A Class non-distributing share                                   | USD      | 9.36           | 9.34           | 9.12           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                        | EUR      | 9.30           | 9.59           | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                        | SGD      | 10.06          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                                  | USD      | 10.86          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                                   | USD      | 7.50           | 7.58           | 7.50           |
| D Class distributing (A) share                                   | USD      | 9.40           | 9.38           | 9.15           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                 | GBP      | 7.82           | 7.35           | 7.23           |
| D Class non-distributing share                                   | USD      | 10.38          | 10.28          | 9.97           |
| E Class non-distributing share                                   | USD      | 8.55           | 8.57           | 8.42           |
| I Class non-distributing share                                   | USD      | 10.30          | 10.17          | 9.84           |
| S Class non-distributing share                                   | USD      | 9.99           | 9.87           | -              |
| X Class non-distributing share                                   | USD      | 11.95          | 11.69          | 11.19          |
| X Class non-distributing share EUR hedged                        | EUR      | 9.78           | 9.88           | -              |
| <b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(4)</sup></b> |          |                |                |                |
| Total net assets                                                 | CHF      | 859,704,736    | 1,087,930,083  | 1,079,221,446  |
| Net asset value per:                                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                                   | CHF      | 492.88         | 512.77         | 447.29         |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share                 | GBP      | 14.08          | 13.99          | 12.24          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                 | GBP      | 443.85         | 440.08         | 385.12         |
| I Class non-distributing share                                   | CHF      | 26.31          | 27.10          | 23.40          |
| X Class non-distributing share                                   | CHF      | -              | 18.44          | 15.80          |
| <b>United Kingdom Fund</b>                                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                                 | GBP      | 145,576,414    | 164,947,751    | 157,781,165    |
| Net asset value per:                                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                 | GBP      | 97.85          | 97.20          | 86.89          |
| A Class non-distributing share                                   | GBP      | 117.34         | 115.18         | 102.35         |
| C Class non-distributing share                                   | GBP      | 91.11          | 90.56          | 81.48          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                 | GBP      | 98.11          | 97.40          | 87.03          |
| D Class non-distributing share                                   | GBP      | 128.16         | 124.85         | 110.13         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                 | GBP      | -              | -              | 106.18         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                 | GBP      | 128.16         | 124.85         | 110.13         |
| E Class non-distributing share                                   | GBP      | 105.99         | 104.56         | 93.38          |
| I Class non-distributing share                                   | GBP      | 13.44          | 13.06          | 11.49          |
| X Class non-distributing share                                   | GBP      | 139.04         | 134.11         | 117.09         |
| <b>US Basic Value Fund</b>                                       |          |                |                |                |
| Total net assets                                                 | USD      | 568,671,773    | 734,549,668    | 868,284,348    |
| Net asset value per:                                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                                   | USD      | 84.94          | 90.35          | 78.94          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                 | GBP      | 69.44          | 69.57          | 61.26          |
| A Class non-distributing share                                   | USD      | 85.77          | 90.92          | 79.37          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                        | CNH      | 136.61         | 144.54         | 124.11         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                        | EUR      | 55.60          | 60.88          | 54.52          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                        | SGD      | 16.49          | 17.66          | 15.57          |
| C Class non-distributing share                                   | USD      | 63.13          | 67.75          | 59.89          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                        | EUR      | 48.70          | 53.99          | 48.95          |
| D Class distributing (A) share                                   | USD      | 85.65          | 91.11          | 79.57          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                 | GBP      | 69.98          | 70.12          | 61.72          |
| D Class non-distributing share                                   | USD      | 94.67          | 99.60          | 86.31          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                        | EUR      | 58.54          | 63.59          | 56.52          |
| E Class non-distributing share                                   | USD      | 78.59          | 83.72          | 73.46          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                        | EUR      | 47.52          | 52.29          | 47.06          |
| I Class non-distributing share                                   | USD      | 93.24          | 97.84          | 84.57          |
| X Class non-distributing share                                   | USD      | 107.34         | 111.79         | 95.90          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                                     | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>US Dollar Bond Fund</b>                                          |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 693,018,411    | 555,517,455    | 479,098,575    |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                                      | USD      | 17.47          | 16.39          | 17.06          |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 17.48          | 16.39          | 17.07          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                   | GBP      | 9.35           | 9.04           | 9.68           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 96.01          | 91.95          | 97.99          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 34.47          | 31.52          | 32.04          |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 16.44          | 15.42          | 16.05          |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 26.11          | 24.17          | 24.88          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 17.47          | 16.39          | 17.06          |
| D Class non-distributing share                                      | USD      | 35.76          | 32.57          | 32.98          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 11.02          | 10.21          | 10.51          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 31.45          | 28.90          | 29.53          |
| I Class distributing (Q) share                                      | USD      | 10.41          | 9.77           | -              |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 11.50          | 10.46          | 10.57          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 10.50          | 9.85           | 10.21          |
| X Class distributing (Q) share                                      | USD      | 10.35          | 9.71           | -              |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 10.99          | 9.95           | -              |
| <b>US Dollar High Yield Bond Fund</b>                               |          |                |                |                |
| Total net assets                                                    | USD      | 2,106,616,767  | 2,489,192,280  | 3,565,072,601  |
| Net asset value per:                                                |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.58          | 10.73          | 11.08          |
| A Class distributing (D) share                                      | USD      | 5.80           | 5.77           | 5.86           |
| A Class distributing (M) share                                      | USD      | 5.86           | 5.83           | 5.91           |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                           | AUD      | 11.42          | 11.46          | 11.64          |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                           | CAD      | 10.11          | 10.16          | 10.38          |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                           | EUR      | 9.30           | 9.55           | 9.95           |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                           | GBP      | 9.75           | 9.89           | 10.21          |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                           | NZD      | 11.18          | 11.20          | 11.34          |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                           | SGD      | 9.80           | 9.84           | 10.07          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | AUD      | 9.30           | 9.50           | 9.86           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | ZAR      | 90.54          | 91.29          | 93.90          |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | CNH      | 104.11         | -              | -              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 5.07           | 5.13           | 5.30           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | HKD      | 37.90          | 38.85          | 40.60          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | SGD      | 9.40           | 9.60           | 10.01          |
| A Class non-distributing share                                      | USD      | 34.57          | 32.78          | 31.76          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 17.38          | 16.62          | 16.10          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 10.85          | 10.66          | 10.64          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 211.16         | 206.59         | 205.46         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 14.91          | 14.26          | 13.93          |
| C Class distributing (D) share                                      | USD      | 5.82           | 5.79           | 5.87           |
| C Class non-distributing share                                      | USD      | 26.90          | 25.83          | 25.34          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 10.53          | 10.68          | 11.03          |
| D Class distributing (M) share                                      | USD      | 10.04          | 9.98           | 10.13          |
| D Class distributing (M) share SGD hedged                           | SGD      | 9.84           | 9.88           | 10.11          |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | AUD      | 18.17          | 17.26          | 16.61          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | CHF      | 11.20          | 10.92          | 10.83          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 223.14         | 216.81         | 214.14         |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | SGD      | 15.55          | 14.77          | 14.33          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | GBP      | 29.90          | 26.52          | 25.72          |
| E Class non-distributing share                                      | USD      | 31.72          | 30.24          | 29.44          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | GBP      | 9.12           | 9.25           | 9.56           |
| I Class distributing (M) share                                      | USD      | 9.45           | 9.40           | 9.54           |
| I Class non-distributing share                                      | USD      | 14.81          | 13.92          | 13.37          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | EUR      | 11.47          | 11.13          | 10.98          |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | USD      | 10.83          | 10.80          | 10.98          |
| X Class non-distributing share                                      | USD      | 40.37          | 37.76          | 36.06          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>US Dollar Reserve Fund</b>                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 580,794,907    | 573,911,575    | 499,389,866    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 156.92         | 153.73         | 151.81         |
| A Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 189.25         | 188.94         | 189.58         |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 156.20         | 153.02         | 151.11         |
| D Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 190.44         | 189.81         | 190.11         |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 149.97         | 147.28         | 145.81         |
| E Class non-distributing share GBP hedged        | GBP      | 180.30         | 180.45         | 181.52         |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 10.56          | 10.29          | 10.12          |
| <b>US Dollar Short Duration Bond Fund</b>        |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 1,756,701,574  | 1,968,227,941  | 1,693,798,830  |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                   | USD      | 8.56           | 8.41*          | 8.57           |
| A Class distributing (M) share                   | USD      | 8.55           | 8.40*          | 8.56           |
| A Class distributing (M) share SGD hedged        | SGD      | 9.65           | 9.56*          | 9.82           |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 13.74          | 13.19*         | 13.18          |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.03          | 9.92*          | 10.18          |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 10.21          | -              | -              |
| C Class distributing (D) share                   | USD      | 8.57           | 8.42*          | 8.58           |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 11.14          | 10.82*         | 10.95          |
| D Class distributing (M) share                   | USD      | 9.82           | 9.64*          | 9.83           |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 14.07          | 13.45*         | 13.40          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 9.96           | 9.82*          | 10.04          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 12.54          | 12.09*         | 12.15          |
| I Class distributing (Q) share                   | USD      | 10.25          | -              | -              |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 10.72          | 10.24*         | 10.19          |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.00          | 9.85*          | 10.06          |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 15.37          | 14.63*         | 14.50          |
| <b>US Flexible Equity Fund</b>                   |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 1,429,807,717  | 1,271,294,132  | 810,335,540    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                   | USD      | 35.63          | 37.35          | 31.11          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | EUR      | 23.02          | 24.92          | 21.29          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share | GBP      | 29.14          | 28.77          | 24.15          |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 35.62          | 37.34          | 31.09          |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | CNH      | 154.71         | 162.16         | 132.92         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 22.95          | 24.84          | 21.21          |
| A Class non-distributing share JPY hedged        | JPY      | 1,008          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 11.11          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 28.68          | 30.44          | 25.67          |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 17.49          | 19.17          | 16.58          |
| D Class distributing (A) share                   | USD      | 36.89          | 38.54          | 31.94          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share | GBP      | 30.17          | 29.70          | 24.81          |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 39.43          | 41.03          | 33.92          |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 25.40          | 27.28          | 23.12          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 32.86          | 34.62          | 28.97          |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 20.42          | 22.22          | 19.06          |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 23.47          | 24.36          | 20.08          |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.04          | 10.75          | -              |
| X Class non-distributing share                   | USD      | 44.50          | 45.84          | 37.51          |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 10.23          | -              | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                  | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|--------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>US Government Mortgage Fund</b>               |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 108,660,201    | 102,424,117    | 190,273,505    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                   | USD      | 9.25           | 9.02           | 9.51           |
| A Class distributing (M) share                   | USD      | 9.25           | 9.02           | 9.51           |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 19.79          | 18.60          | 18.94          |
| C Class distributing (D) share                   | USD      | 9.76           | 9.52           | 10.03          |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 16.25          | 15.46          | 15.95          |
| D Class distributing (M) share                   | USD      | 9.27           | 9.04           | 9.52           |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 20.50          | 19.19          | 19.49          |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 18.08          | 17.07          | 17.48          |
| I Class distributing (M) share                   | USD      | 9.44           | 9.21           | 9.70           |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 10.18          | -              | -              |
| X Class distributing (M) share                   | USD      | 9.43           | 9.20           | 9.69           |
| X Class non-distributing share                   | USD      | -              | 10.37          | 10.47          |
| <b>US Growth Fund</b>                            |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 412,534,696    | 465,453,042    | 409,372,931    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                   | USD      | 30.18          | 29.04*         | 22.59*         |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 24.11          | 23.20*         | 18.05*         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | EUR      | 20.91          | 20.78*         | 16.57*         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 19.74          | 17.89*         | 14.03*         |
| AI Class non-distributing share                  | USD      | 11.64          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 19.06          | 18.56*         | 14.62*         |
| D Class distributing (A) share                   | USD      | 29.65          | 28.32*         | 21.86*         |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 26.32          | 25.13*         | 19.40*         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | GBP      | 21.54          | 19.38*         | 15.08*         |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 22.18          | 21.44*         | 16.76*         |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 16.40          | 15.63*         | 12.04*         |
| <b>US Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>  |          |                |                |                |
| Total net assets                                 | USD      | 162,743,359    | 228,355,254    | 302,916,653    |
| Net asset value per:                             |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                   | USD      | 225.72         | 235.73         | 204.62         |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | AUD      | 13.36          | 14.13          | 12.29          |
| C Class non-distributing share                   | USD      | 174.67         | 184.70         | 162.35         |
| D Class non-distributing share                   | USD      | 246.35         | 255.35         | 220.01         |
| E Class non-distributing share                   | USD      | 203.85         | 213.96         | 186.65         |
| I Class non-distributing share                   | USD      | 12.54          | 12.96          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>World Bond Fund</b>                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,375,012,111  | 1,340,682,994  | 1,501,876,263  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (D) share                              | USD      | 60.26          | 55.29          | 56.51          |
| A Class distributing (M) share                              | USD      | 60.11          | 55.15          | 56.37          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 106.35         | 99.04          | 102.67         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | GBP      | 9.76           | 9.22           | 9.68           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | HKD      | 100.27         | 93.83          | 98.02          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | SGD      | 10.65          | 9.95           | -              |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 82.58          | 74.68          | 75.31          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 197.72         | 184.41         | 190.81         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 12.25          | 11.28          | 11.56          |
| C Class distributing (D) share                              | USD      | 60.67          | 55.66          | 56.90          |
| D Class distributing (M) share                              | USD      | 60.18          | 55.21          | 56.43          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 86.74          | 78.14          | 78.49          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 10.72          | 10.01          | 10.36          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 203.02         | 188.60         | 194.38         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 12.27          | 11.26          | 11.50          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 76.53          | 69.56          | 70.50          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 11.23          | 10.10          | 10.13          |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 92.73          | 83.02          | 82.88          |
| X Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 15.06          | 13.97          | 14.37          |
| X Class non-distributing share DKK hedged                   | DKK      | 119.15         | 110.29         | 113.19         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 213.36         | 197.00         | 201.80         |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | GBP      | 13.18          | 12.02          | 12.20          |
| X Class non-distributing share NOK hedged                   | NOK      | 14.14          | 12.85          | 13.01          |
| X Class non-distributing share NZD hedged                   | NZD      | 12.35          | 11.13          | 11.08          |
| <b>World Energy Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,241,489,805  | 1,653,787,091  | 2,122,207,395  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 14.35          | 18.91          | 15.28          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 11.71          | 14.53          | 11.84          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 14.89          | 19.38          | 15.61          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 6.12           | 8.10           | 6.52           |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 4.34           | 5.86           | 4.85           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.08           | 5.50           | 4.55           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 6.98           | 9.18           | 7.47           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 4.25           | 5.60           | 4.55           |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 9.73           | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 11.83          | 15.60          | 12.72          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.52           | 4.81           | 4.03           |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 14.37          | 18.96          | 15.32          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 11.81          | 14.67          | 11.94          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 16.48          | 21.29          | 17.02          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 4.57           | 6.12           | 5.02           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.43           | 5.94           | 4.87           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | -              | -              | 4.71           |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 13.58          | 17.77          | 14.39          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.84           | 5.21           | 4.33           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 16.39          | 21.12          | 16.84          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.52           | 6.05           | 4.95           |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 8.88           | 11.45          | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 19.77          | 25.23          | 19.92          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>World Financials Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 714,481,754    | 1,613,066,299  | 727,205,772    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 92.35          | 98.29          | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.24          | 10.92          | -              |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 22.05          | 21.88          | 20.23          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 10.90          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 21.68          | 23.12          | 21.48          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 24.13          | 23.76          | 21.81          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 24.73          | 26.19          | 24.15          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.22          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.50          | 15.01          | 13.53          |
| <b>World Gold Fund</b>                                      |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 5,669,751,562  | 3,488,346,156  | 5,083,420,581  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 34.32          | 23.00          | 31.74          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 28.10          | 17.73          | 24.67          |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 34.32          | 23.00          | 31.74          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 10.71          | 7.26           | 10.08          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 5.41           | 3.78           | 5.39           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 5.22           | 3.62           | 5.13           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 6.66           | 4.50           | 6.28           |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 99.42          | 67.65          | 94.80          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 5.94           | 4.02           | 5.60           |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | GBP      | 28.10          | 17.74          | 24.67          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 14.14          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 13.67          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 26.61          | 18.06          | 25.23          |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.50           | 3.16           | 4.53           |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 35.97          | 23.99          | 32.86          |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 37.99          | 25.27          | 34.61          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 5.75           | 3.98           | 5.64           |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 5.71           | 3.93           | 5.53           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 6.25           | 4.20           | 5.81           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 21.29          | 14.41          | 20.17          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 31.00          | 20.88          | 28.96          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 4.92           | 3.43           | 4.89           |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 37.83          | 25.10          | 34.29          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 5.78           | 3.97           | 5.57           |
| S Class non-distributing share                              | USD      | 11.76          | 7.80           | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 44.96          | 29.53          | 39.94          |
| <b>World Healthscience Fund</b>                             |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 4,484,599,299  | 3,505,212,723  | 3,097,294,402  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 46.57          | 44.53          | 38.18          |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 16.17          | 15.63          | 13.45          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | CNH      | 131.15         | 125.06         | 105.68         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 160.51         | 154.86         | 134.22         |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,023.00       | -              | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 16.14          | 15.58          | 13.49          |
| A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged | EUR      | 11.01          | 10.87          | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 12.40          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 37.32          | 36.13          | 31.37          |
| D Class distributing (A) share                              | USD      | 11.63          | 11.06          | -              |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 50.93          | 48.33          | 41.14          |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 42.53          | 40.87          | 35.23          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 10.41          | -              | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 55.36          | 52.02          | 43.83          |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.



## Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

|                                                             | Currency | 31 August 2019 | 31 August 2018 | 31 August 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>World Mining Fund</b>                                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 4,589,072,779  | 5,276,013,669  | 6,419,214,571  |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (A) share                              | USD      | 34.57          | 34.35          | 37.22*         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 27.53          | 25.77          | 28.14*         |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 36.03          | 35.36          | 38.09*         |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 7.52           | 7.53           | 8.21*          |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 4.93           | 5.03           | 5.60*          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 2.99           | 3.04           | 3.37*          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | HKD      | 6.32           | 6.26           | 6.82*          |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 5.42           | 5.43           | 5.96*          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 3.33           | 3.31           | 3.61*          |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 10.73          | -              | -              |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | EUR      | 8.97           | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 28.03          | 27.86          | 30.38*         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 2.58           | 2.66           | 2.99*          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | GBP      | 27.59          | 25.82          | 28.22*         |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 39.89          | 38.86          | 41.54*         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 5.19           | 5.27           | 5.82*          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.25           | 3.29           | 3.62*          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | PLN      | 5.70           | 5.67           | 6.18*          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 5.09           | 5.02           | 5.44*          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | GBP      | 22.09          | 22.09          | 24.12*         |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 32.62          | 32.18          | 34.83*         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 2.82           | 2.88           | 3.21*          |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 39.60          | 38.47          | 41.02*         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.34           | 3.37           | 3.70*          |
| J Class non-distributing share                              | USD      | -              | -              | 45.71*         |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 47.76          | 45.94          | 48.50*         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 3.61           | 3.60           | 3.91*          |
| <b>World Real Estate Securities Fund</b>                    |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 175,764,147    | 236,351,532    | 219,706,553    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | CNH      | 113.99*        | 109.92         | 105.70*        |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | USD      | 11.18*         | 10.70          | 10.33*         |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 15.45*         | 14.35          | 13.43*         |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 12.56*         | 11.57          | 10.76*         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | CHF      | 11.25*         | 10.74          | -              |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 12.55*         | 11.72          | 11.03*         |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 13.30*         | 12.14          | 11.17*         |
| X Class non-distributing share AUD hedged                   | AUD      | 11.12*         | 10.27          | 11.45*         |
| <b>World Technology Fund</b>                                |          |                |                |                |
| Total net assets                                            | USD      | 1,854,552,496  | 1,522,419,096  | 389,974,220    |
| Net asset value per:                                        |          |                |                |                |
| A Class non-distributing share                              | USD      | 38.93          | 36.44          | 26.25*         |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | JPY      | 1,111          | -              | -              |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | SGD      | 10.80          | 10.24          | -              |
| A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged | EUR      | 11.26          | 10.90          | -              |
| AI Class non-distributing share                             | USD      | 11.84          | -              | -              |
| C Class non-distributing share                              | USD      | 31.04          | 29.42          | 21.46*         |
| D Class non-distributing share                              | USD      | 42.12          | 39.13          | 27.97*         |
| E Class non-distributing share                              | USD      | 35.87          | 33.75          | 24.43*         |
| I Class non-distributing share                              | USD      | 15.43          | 14.30          | -              |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | EUR      | 11.57          | 11.08          | -              |
| X Class non-distributing share                              | USD      | 14.23          | 13.09          | -              |

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019

| Fund Name                                                                          | Note        | BlackRock<br>Global Funds<br>Combined<br>USD | ASEAN<br>Leaders<br>Fund<br>USD | Asia Pacific<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                            |             | 145,798,570,692                              | 203,909,583                     | 522,055,156                                     |
| Income                                                                             |             |                                              |                                 |                                                 |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 42,356,163                                   | 20,923                          | 63,177                                          |
| Bond interest, net of withholding taxes                                            | 2(b)        | 2,113,904,231                                | -                               | -                                               |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 223,298,742                                  | -                               | -                                               |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | 1,833,035                                    | 45,622                          | -                                               |
| Equity linked note income                                                          | 2(c)        | 181,650,838                                  | -                               | -                                               |
| Interest from money market deposits                                                | 2(b)        | 16,980,212                                   | -                               | -                                               |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes                      | 2(b)        | 39,322,616                                   | 247,379                         | 148,431                                         |
| Dividends, net of withholding taxes                                                | 2(b)        | 1,468,625,121                                | 6,881,593                       | 11,923,136                                      |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | 3,097,145                                    | 42,443                          | -                                               |
| Securities lending income                                                          | 2(b)        | 28,070,481                                   | 6,001                           | 55,247                                          |
| Management fee rebate                                                              | 5           | 2,454,841                                    | -                               | -                                               |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>2(b)</b> | <b>4,121,593,425</b>                         | <b>7,243,961</b>                | <b>12,189,991</b>                               |
| Expenses                                                                           |             |                                              |                                 |                                                 |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 1,926,365                                    | -                               | -                                               |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | 1,037,731                                    | 1,083                           | 368                                             |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | 235,374,922                                  | -                               | -                                               |
| Negative yield on financial assets                                                 | 2(b)        | 1,967,632                                    | -                               | -                                               |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | 2,679,821                                    | -                               | -                                               |
| Administration fees, net of subsidy                                                | 7           | 208,681,684                                  | 185,437                         | 975,965                                         |
| Custodian and depositary fees                                                      | 2(h), 8     | 36,059,869                                   | 130,673                         | 203,444                                         |
| Distribution fees                                                                  | 6           | 64,730,341                                   | -                               | 156,602                                         |
| Tax                                                                                | 9           | 50,151,784                                   | 42,738                          | 177,802                                         |
| Management fees                                                                    | 5           | 1,289,374,506                                | 728,958                         | 5,544,468                                       |
| Less Management fee waiver                                                         | 5           | (458,426)                                    | -                               | -                                               |
| <b>Total expenses</b>                                                              |             | <b>1,891,526,229</b>                         | <b>1,088,889</b>                | <b>7,058,649</b>                                |
| <b>Net income/(deficit)</b>                                                        |             | <b>2,230,067,196</b>                         | <b>6,155,072</b>                | <b>5,131,342</b>                                |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                       |             |                                              |                                 |                                                 |
| Investments                                                                        | 2(a)        | (1,322,554,473)                              | 4,838,291                       | (19,161,952)                                    |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | (12,535,694)                                 | -                               | -                                               |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | 16,009,050                                   | 173,050                         | (4,650)                                         |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | (69,056,636)                                 | (794,115)                       | 853,772                                         |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | 7,947,942                                    | -                               | -                                               |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | (21,483,784)                                 | -                               | -                                               |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | (1,129,371,582)                              | (1,356)                         | (5,434,811)                                     |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | 27,791,128                                   | 23,524                          | (95,602)                                        |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>                       |             | <b>(2,503,254,049)</b>                       | <b>4,239,394</b>                | <b>(23,843,243)</b>                             |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                           |             |                                              |                                 |                                                 |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 4,139,089,978                                | (933,044)                       | (28,892,360)                                    |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | (683,998)                                    | -                               | -                                               |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | (1,187,746)                                  | (50,977)                        | (2,995)                                         |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | (81,957,350)                                 | 28,877                          | -                                               |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | 18,579,307                                   | -                               | -                                               |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | (81,042,205)                                 | -                               | -                                               |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | (189,870,266)                                | -                               | 695,530                                         |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | 7,192,918                                    | 3,713                           | 9,047                                           |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>           |             | <b>3,810,120,638</b>                         | <b>(951,431)</b>                | <b>(28,190,778)</b>                             |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>                 |             | <b>3,536,933,785</b>                         | <b>9,443,035</b>                | <b>(46,902,679)</b>                             |
| Movements in share capital                                                         |             |                                              |                                 |                                                 |
| Net receipts as a result of issue of shares                                        |             | 60,248,429,487                               | 96,397,330                      | 133,280,376                                     |
| Net payments as a result of repurchase of shares                                   |             | (76,044,078,415)                             | (68,277,155)                    | (315,669,273)                                   |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b> |             | <b>(15,795,648,928)</b>                      | <b>28,120,175</b>               | <b>(182,388,897)</b>                            |
| Dividends declared                                                                 | 16          | (1,099,503,925)                              | -                               | (8,547,074)                                     |
| Foreign exchange adjustment                                                        | 2(e)        | (2,026,572,084)*                             | -                               | -                                               |
| <b>Net assets at the end of the year</b>                                           |             | <b>130,413,779,540</b>                       | <b>241,472,793</b>              | <b>284,216,506</b>                              |

\* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,026,572,084) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

| Asian<br>Dragon<br>Fund<br>USD | Asian<br>Growth<br>Leaders<br>Fund<br>USD | Asian High<br>Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | Multi-Asset<br>Growth<br>Fund<br>USD | Asian<br>Tiger<br>Bond<br>Fund<br>USD | China<br>A-Share<br>Opportunities<br>Fund<br>USD | China<br>Bond<br>Fund<br>CNH | China<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD | China<br>Fund<br>USD |
|--------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| 3,662,019,684                  | 3,543,465,617                             | 20,289,564                                 | 83,265,859                           | 2,521,979,995                         | 294,694,609                                      | 650,161,882                  | 17,714,567                                 | 1,412,408,354        |
| 379,555                        | 578,624                                   | 22,455                                     | 99,138                               | 2,209,501                             | 109,264                                          | 264,416                      | 3,291                                      | 272,196              |
| -                              | -                                         | 1,964,948                                  | 1,920,017                            | 121,411,661                           | -                                                | 53,145,807                   | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | 17,743                               | 580,424                               | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | 50,751                                    | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | 241,640                      | -                                          | -                    |
| 424,843                        | 2,776,185                                 | -                                          | 13,877                               | -                                     | -                                                | -                            | 12,781                                     | 1,324,073            |
| 51,347,823                     | 55,460,796                                | -                                          | 800,408                              | -                                     | 8,800,059                                        | -                            | 360,266                                    | 25,950,647           |
| -                              | 512,509                                   | -                                          | 3,178                                | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| 431,040                        | 101,936                                   | 10,035                                     | 5,215                                | 982,387                               | -                                                | 213,813                      | 1,418                                      | 186,145              |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| 52,583,261                     | 59,480,801                                | 1,997,438                                  | 2,859,576                            | 125,183,973                           | 8,909,323                                        | 53,865,676                   | 377,756                                    | 27,733,061           |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| 8,545                          | 175,905                                   | -                                          | 1,255                                | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | 14,782                               | 537,790                               | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| 6,486,124                      | 6,548,094                                 | 9,334                                      | (160,183)                            | 3,441,223                             | 670,226                                          | 1,001,761                    | 16,490                                     | 2,773,575            |
| 1,531,037                      | 1,517,014                                 | 23,954                                     | 148,468                              | 468,571                               | 98,572                                           | 813,992                      | 35,008                                     | 417,874              |
| 906,130                        | 239,562                                   | 627                                        | -                                    | 350,261                               | -                                                | 1,060,709                    | 1,158                                      | 229,386              |
| 1,249,790                      | 1,275,834                                 | 3,045                                      | 8,222                                | 1,174,596                             | 159,756                                          | 366,791                      | 3,894                                      | 555,625              |
| 32,028,787                     | 31,206,246                                | 12,994                                     | 124,545                              | 21,967,051                            | 3,320,417                                        | 5,214,540                    | 30,632                                     | 16,867,656           |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| 42,210,413                     | 40,962,655                                | 49,954                                     | 137,089                              | 27,939,492                            | 4,248,971                                        | 8,457,793                    | 87,182                                     | 20,844,116           |
| 10,372,848                     | 18,518,146                                | 1,947,484                                  | 2,722,487                            | 97,244,481                            | 4,660,352                                        | 45,407,883                   | 290,574                                    | 6,888,945            |
| 50,199,818                     | (366,819,155)                             | 245,289                                    | (1,839,799)                          | (23,123,531)                          | (9,710,415)                                      | 31,426,613                   | (1,391,229)                                | (71,365,333)         |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| (96,302)                       | (786,894)                                 | -                                          | (7,994)                              | -                                     | -                                                | -                            | 2,017                                      | 4,358                |
| 1,150,068                      | 2,064,818                                 | (7,665)                                    | (150,394)                            | 8,184,036                             | 656,126                                          | (8,630,052)                  | (27,421)                                   | (1,084,384)          |
| (6,706,886)                    | (9,501,390)                               | -                                          | -                                    | 422,834                               | -                                                | -                            | (45,529)                                   | (4,502,401)          |
| -                              | -                                         | -                                          | 297,495                              | (1,927,190)                           | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| (6,376,952)                    | (8,719,699)                               | (719)                                      | 1,320                                | (42,204,865)                          | (82,952)                                         | (23,478,780)                 | (7,748)                                    | (9,833,830)          |
| (2,632,551)                    | (3,181,230)                               | 27                                         | (69,320)                             | (679,407)                             | (84,044)                                         | 1,454,386                    | 603                                        | 162,740              |
| 35,537,195                     | (386,943,550)                             | 236,932                                    | (1,768,692)                          | (59,328,123)                          | (9,221,285)                                      | 772,167                      | (1,469,307)                                | (86,618,850)         |
| (153,792,089)                  | 182,613,029                               | (64,322)                                   | 1,830,891                            | 160,697,884                           | 48,378,421                                       | 31,678,481                   | 43,808                                     | (27,054,294)         |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| (11,171)                       | (175,087)                                 | -                                          | (822)                                | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | 255,699                                   | -                                          | (10,353)                             | 568,656                               | 51,429                                           | (261,492)                    | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| -                              | -                                         | -                                          | (227,319)                            | 544,540                               | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| (797,467)                      | (1,051,769)                               | (8,993)                                    | (46,754)                             | (3,105,356)                           | (9,087)                                          | (6,368,766)                  | (2,850)                                    | 332,562              |
| 23,903                         | (60,896)                                  | 227                                        | 2,102                                | (50,429)                              | (6,371)                                          | 236,772                      | 1,961                                      | (17,134)             |
| (154,576,824)                  | 181,580,976                               | (73,088)                                   | 1,547,745                            | 158,655,295                           | 48,414,392                                       | 25,284,995                   | 42,919                                     | (26,738,866)         |
| (108,666,781)                  | (186,844,428)                             | 2,111,328                                  | 2,501,540                            | 196,571,653                           | 43,853,459                                       | 71,465,045                   | (1,135,814)                                | (106,468,771)        |
| 908,854,590                    | 578,853,097                               | 10,120,687                                 | 185,137                              | 1,839,339,209                         | 290,959,081                                      | 941,492,619                  | 2,023,613                                  | 781,763,376          |
| (2,128,578,007)                | (1,615,523,458)                           | (8,211,158)                                | (290,956)                            | (1,468,212,651)                       | (226,855,591)                                    | (309,711,197)                | (600,784)                                  | (883,478,920)        |
| (1,219,723,417)                | (1,036,670,361)                           | 1,909,529                                  | (105,819)                            | 371,126,558                           | 64,103,490                                       | 631,781,422                  | 1,422,829                                  | (101,715,544)        |
| (3,909,091)                    | (52,404)                                  | (15,480)                                   | -                                    | (72,277,210)                          | -                                                | (20,784,393)                 | (43)                                       | (6,393)              |
| -                              | -                                         | -                                          | -                                    | -                                     | -                                                | -                            | -                                          | -                    |
| 2,329,720,395                  | 2,319,898,424                             | 24,294,941                                 | 85,661,580                           | 3,017,400,996                         | 402,651,558                                      | 1,332,623,956                | 18,001,539                                 | 1,204,217,646        |

**Statement of Operations and Changes in Net Assets**  
**For the Year Ended 31 August 2019 continued**

| Fund Name                                                                          | Note        | Continental<br>European<br>Flexible<br>Fund<br>EUR | Dynamic<br>High<br>Income<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Europe<br>Fund<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                            |             | 4,114,206,495                                      | 2,624,722,052                            | 790,688,678                       |
| Income                                                                             |             |                                                    |                                          |                                   |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | -                                                  | 2,897,149                                | -                                 |
| Bond interest, net of withholding taxes                                            | 2(b)        | -                                                  | 93,917,351                               | -                                 |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Equity linked note income                                                          | 2(c)        | -                                                  | 72,260,343                               | -                                 |
| Interest from money market deposits                                                | 2(b)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes                      | 2(b)        | -                                                  | 8,241,927                                | -                                 |
| Dividends, net of withholding taxes                                                | 2(b)        | 57,014,153                                         | 13,538,310                               | 30,455,260                        |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Securities lending income                                                          | 2(b)        | 1,165,442                                          | 267,627                                  | 643,637                           |
| Management fee rebate                                                              | 5           | -                                                  | 469,004                                  | 23,338                            |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>2(b)</b> | <b>58,179,595</b>                                  | <b>191,591,711</b>                       | <b>31,122,235</b>                 |
| Expenses                                                                           |             |                                                    |                                          |                                   |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 52,213                                             | -                                        | 27,804                            |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Negative yield on financial assets                                                 | 2(b)        | 221,742                                            | -                                        | 1,755                             |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Administration fees, net of subsidy                                                | 7           | 7,231,165                                          | 5,602,655                                | 1,533,617                         |
| Custodian and depositary fees                                                      | 2(h), 8     | 639,846                                            | 581,970                                  | 1,386,744                         |
| Distribution fees                                                                  | 6           | 1,254,007                                          | 3,954                                    | 211,204                           |
| Tax                                                                                | 9           | 1,409,793                                          | 1,387,672                                | 380,187                           |
| Management fees                                                                    | 5           | 34,991,450                                         | 41,527,047                               | 13,002,684                        |
| Less Management fee waiver                                                         | 5           | -                                                  | -                                        | -                                 |
| <b>Total expenses</b>                                                              |             | <b>45,800,216</b>                                  | <b>49,103,298</b>                        | <b>16,543,995</b>                 |
| <b>Net income/(deficit)</b>                                                        |             | <b>12,379,379</b>                                  | <b>142,488,413</b>                       | <b>14,578,240</b>                 |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                       |             |                                                    |                                          |                                   |
| Investments                                                                        | 2(a)        | (49,988,162)                                       | (86,625,585)                             | 36,048,880                        |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | (5,330,372)                                        | 44,764,921                               | -                                 |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | -                                                  | 264,833                                  | -                                 |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 17,771,039                                         | (80,699,370)                             | 29,756                            |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | (507,908)                                          | (1,674,815)                              | 113,223                           |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>                       |             | <b>(38,055,403)</b>                                | <b>(123,970,016)</b>                     | <b>36,191,859</b>                 |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                           |             |                                                    |                                          |                                   |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 9,890,558                                          | 12,247,319                               | 61,801,028                        |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | -                                                  | (7,982,271)                              | -                                 |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | 6,885,425                                          | (8,954,850)                              | 1,250,056                         |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | 59,477                                             | 9,458                                    | (36,276)                          |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>           |             | <b>16,835,460</b>                                  | <b>(4,680,344)</b>                       | <b>63,014,808</b>                 |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>                 |             | <b>(8,840,564)</b>                                 | <b>13,838,053</b>                        | <b>113,784,907</b>                |
| Movements in share capital                                                         |             |                                                    |                                          |                                   |
| Net receipts as a result of issue of shares                                        |             | 1,583,608,520                                      | 1,643,095,759                            | 158,507,607                       |
| Net payments as a result of repurchase of shares                                   |             | (2,129,274,558)                                    | (1,065,586,573)                          | (358,531,540)                     |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b> |             | <b>(545,666,038)</b>                               | <b>577,509,186</b>                       | <b>(200,023,933)</b>              |
| Dividends declared                                                                 | 16          | (5,219,434)                                        | (180,824,560)                            | (140,378)                         |
| Foreign exchange adjustment                                                        | 2(e)        | -                                                  | -                                        | -                                 |
| <b>Net assets at the end of the year</b>                                           |             | <b>3,554,480,459</b>                               | <b>3,035,244,731</b>                     | <b>704,309,274</b>                |

| Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets<br>Fund<br>USD | Emerging<br>Markets Local<br>Currency<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Blended<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | ESG Emerging<br>Markets<br>Local Currency<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 3,273,710,571                              | 216,169,992                                             | 509,626,290                                            | 707,928,461                        | 5,309,278,928                                                | 23,840,695                                                | 24,627,036                                     | 24,928,313                                                  | 22,842,519                                                       |
| 1,297,382                                  | 127,246                                                 | 113,405                                                | 151,573                            | 3,126,471                                                    | 21,743                                                    | 136,800                                        | 17,254                                                      | 147,420                                                          |
| 152,796,995                                | 12,454,580                                              | -                                                      | -                                  | 285,956,723                                                  | 1,405,851                                                 | 12,149,708                                     | 1,374,627                                                   | 10,710,188                                                       |
| 607,572                                    | -                                                       | -                                                      | -                                  | 1,316,226                                                    | 235,482                                                   | 56,407                                         | -                                                           | 24,322                                                           |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | 178,165                                                 | 656,324                                                | 857,531                            | -                                                            | -                                                         | -                                              | 14,084                                                      | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | 15,758,995                                             | 19,244,779                         | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | 982,338                                                | 636,126                            | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 520,528                                    | 180,579                                                 | 81,947                                                 | 479,191                            | 305,622                                                      | 1,449                                                     | 17,832                                         | 2,499                                                       | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 155,222,477                                | 12,940,570                                              | 17,593,009                                             | 21,369,200                         | 290,705,042                                                  | 1,664,525                                                 | 12,360,747                                     | 1,408,464                                                   | 10,881,930                                                       |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | 370,510                                                | 324,805                            | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 6,374,333                                  | 103,262                                                 | -                                                      | -                                  | 1,353,471                                                    | 541,660                                                   | 396,897                                        | 13,386                                                      | 23,554                                                           |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 2,690,335                                  | 138,871                                                 | 686,232                                                | 1,495,209                          | 4,207,627                                                    | (18,476)                                                  | 50,965                                         | 3,815                                                       | 32,926                                                           |
| 446,619                                    | 55,428                                                  | 337,648                                                | 445,869                            | 4,269,823                                                    | 44,809                                                    | 96,371                                         | 18,655                                                      | 349,152                                                          |
| 893,328                                    | 31,389                                                  | 72,951                                                 | 481,725                            | 292,004                                                      | 79                                                        | 454                                            | 310                                                         | 109                                                              |
| 820,711                                    | 48,984                                                  | 140,998                                                | 311,336                            | 1,327,865                                                    | 3,127                                                     | 24,478                                         | 2,698                                                       | 23,673                                                           |
| 22,400,231                                 | 863,415                                                 | 2,831,837                                              | 8,091,825                          | 25,099,110                                                   | 2,695                                                     | 1,200,596                                      | 1,330                                                       | 200,620                                                          |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 33,625,557                                 | 1,241,349                                               | 4,440,176                                              | 11,150,769                         | 36,549,900                                                   | 573,894                                                   | 1,769,761                                      | 40,194                                                      | 630,034                                                          |
| 121,596,920                                | 11,699,221                                              | 13,152,833                                             | 10,218,431                         | 254,155,142                                                  | 1,090,631                                                 | 10,590,986                                     | 1,368,270                                                   | 10,251,896                                                       |
| (35,658,099)                               | 826,578                                                 | 11,217,209                                             | 13,349,997                         | (500,515,117)                                                | (503,946)                                                 | 4,195,056                                      | 224,123                                                     | 3,225,415                                                        |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | 148,696                                                | (1,548,455)                        | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 1,187,195                                  | (482,702)                                               | (513,728)                                              | (2,537,143)                        | 781,009                                                      | (64,219)                                                  | (528,264)                                      | (42,171)                                                    | (17,825)                                                         |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | (1,164,683)                        | (12,614,292)                                                 | 77,103                                                    | -                                              | -                                                           | (706,013)                                                        |
| (711,272)                                  | 265,586                                                 | -                                                      | -                                  | (5,408,857)                                                  | 572,888                                                   | (422,890)                                      | 38,623                                                      | (116,919)                                                        |
| (69,692,947)                               | (412,860)                                               | (2,101,200)                                            | 2,082,075                          | (136,645,098)                                                | (631,929)                                                 | (9,075,915)                                    | (2,923)                                                     | (1,193,794)                                                      |
| (2,035,488)                                | 38,850                                                  | (266,719)                                              | (713,250)                          | (12,413,422)                                                 | 85,351                                                    | (101,090)                                      | (956)                                                       | (761,040)                                                        |
| (106,910,611)                              | 235,452                                                 | 8,484,258                                              | 9,468,541                          | (666,815,777)                                                | (464,752)                                                 | (5,933,103)                                    | 216,696                                                     | 429,824                                                          |
| 151,568,762                                | 14,545,930                                              | 6,994,304                                              | 21,241,326                         | 755,880,753                                                  | 1,465,293                                                 | 17,486,459                                     | 1,411,266                                                   | 4,044,168                                                        |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| -                                          | -                                                       | (854,437)                                              | (565,630)                          | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 188,062                                    | 24,591                                                  | (767,766)                                              | 449,227                            | (76,765)                                                     | (90,955)                                                  | 1,443                                          | -                                                           | (48,913)                                                         |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| (2,257,798)                                | (330,265)                                               | -                                                      | -                                  | 6,588,910                                                    | (719,323)                                                 | 201,297                                        | (44,051)                                                    | 116,919                                                          |
| (9,000,133)                                | (191,065)                                               | 134,059                                                | (346,520)                          | 36,963,216                                                   | 347,966                                                   | (3,829,655)                                    | (4,078)                                                     | 485,226                                                          |
| 91,675                                     | 3,120                                                   | 3,615                                                  | 105,650                            | 8,013,375                                                    | (2,165)                                                   | 3,826                                          | (66)                                                        | (67,326)                                                         |
| 140,590,568                                | 14,052,311                                              | 5,509,775                                              | 20,884,053                         | 807,369,489                                                  | 1,000,816                                                 | 13,863,370                                     | 1,363,071                                                   | 4,530,074                                                        |
| 155,276,877                                | 25,986,984                                              | 27,146,866                                             | 40,571,025                         | 394,708,854                                                  | 1,626,695                                                 | 18,521,253                                     | 2,948,037                                                   | 15,211,794                                                       |
| 1,514,577,138                              | 105,578,991                                             | 132,952,841                                            | 445,093,985                        | 2,173,959,495                                                | 7,338,458                                                 | 252,718,899                                    | 212,850                                                     | 278,223,945                                                      |
| (2,413,368,745)                            | (63,577,499)                                            | (186,158,960)                                          | (391,530,064)                      | (3,890,965,209)                                              | (3,497)                                                   | (14,301,911)                                   | -                                                           | (53,198,975)                                                     |
| (898,791,607)                              | 42,001,492                                              | (53,206,119)                                           | 53,563,921                         | (1,717,005,714)                                              | 7,334,961                                                 | 238,416,988                                    | 212,850                                                     | 225,024,970                                                      |
| (22,886,754)                               | (66,637)                                                | (1,752,780)                                            | (492,211)                          | (55,566,896)                                                 | (102)                                                     | (148)                                          | (126)                                                       | (517)                                                            |
| -                                          | -                                                       | -                                                      | -                                  | -                                                            | -                                                         | -                                              | -                                                           | -                                                                |
| 2,507,309,087                              | 284,091,831                                             | 481,814,257                                            | 801,571,196                        | 3,931,415,172                                                | 32,802,249                                                | 281,565,129                                    | 28,089,074                                                  | 263,078,766                                                      |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2019 continued

| Fund Name                                                                   | Note    | ESG<br>Multi-Asset<br>Fund <sup>(1)</sup><br>EUR | Euro<br>Bond<br>Fund<br>EUR | Euro<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | 341,514,970                                      | 4,679,191,991               | 1,920,960,138                            |
| Income                                                                      |         |                                                  |                             |                                          |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                                                | -                           | 67,002                                   |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | 2,127,841                                        | 56,455,718                  | 38,579,778                               |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 82,170                                           | 4,929,973                   | 3,469,472                                |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | 715,544                                          | 42,315                      | 495,493                                  |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | 4,061,111                                        | -                           | -                                        |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 71,363                                           | 575,600                     | 285,235                                  |
| Management fee rebate                                                       | 5       | 97,936                                           | 10,507                      | 82,634                                   |
| Total income                                                                | 2(b)    | 7,155,965                                        | 62,014,113                  | 42,979,614                               |
| Expenses                                                                    |         |                                                  |                             |                                          |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 165,675                                          | 36,145                      | -                                        |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 447,647                                          | 5,464,187                   | 2,724,193                                |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | -                                                | 227,364                     | 182,939                                  |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Administration fees, net of subsidy                                         | 7       | 524,215                                          | 4,574,947                   | 1,944,958                                |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 324,621                                          | 1,154,477                   | 587,828                                  |
| Distribution fees                                                           | 6       | 770,051                                          | 642,111                     | 437,055                                  |
| Tax                                                                         | 9       | 157,521                                          | 1,520,500                   | 657,319                                  |
| Management fees                                                             | 5       | 4,062,670                                        | 21,968,761                  | 10,994,392                               |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                                                | -                           | -                                        |
| Total expenses                                                              |         | 6,452,400                                        | 35,588,492                  | 17,528,684                               |
| Net income/(deficit)                                                        |         | 703,565                                          | 26,425,621                  | 25,450,930                               |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                                                  |                             |                                          |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 15,157,918                                       | 66,663,713                  | 50,247,225                               |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | 511,976                                          | (15,403,251)                | (23,837,629)                             |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | (53,428)                                         | (1,807,432)                 | (539,742)                                |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | 4,444,324                                        | 12,058,600                  | (2,110,219)                              |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (1,843,509)                                      | 25,168,085                  | 1,024,973                                |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | 230,970                                          | 4,126,970                   | 1,041,208                                |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | 18,448,251                                       | 90,806,685                  | 25,825,816                               |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                                                  |                             |                                          |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 12,362,658                                       | 414,597,442                 | 149,021,664                              |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (673,264)                                        | 673,508                     | (10,492,954)                             |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | 488,585                                          | 1,053,498                   | 293,412                                  |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | (3,822,946)                                      | (18,386,133)                | 2,169,856                                |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (2,052,285)                                      | (1,541,486)                 | (162,345)                                |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (5,863)                                          | 521,092                     | 39,372                                   |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | 6,296,885                                        | 396,917,921                 | 140,869,005                              |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | 25,448,701                                       | 514,150,227                 | 192,145,751                              |
| Movements in share capital                                                  |         |                                                  |                             |                                          |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 479,660,554                                      | 3,137,075,840               | 2,142,028,943                            |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (285,884,605)                                    | (2,699,012,102)             | (1,270,380,784)                          |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | 193,775,949                                      | 438,063,738                 | 871,648,159                              |
| Dividends declared                                                          | 16      | -                                                | (1,070,647)                 | (4,231,939)                              |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                                                | -                           | -                                        |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 560,739,620                                      | 5,630,335,309               | 2,980,522,109                            |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

| Euro Reserve Fund<br>EUR | Euro Short Duration Bond Fund<br>EUR | Euro-Markets Fund<br>EUR | European Equity Income Fund<br>EUR | European Focus Fund<br>EUR | European Fund<br>EUR | European High Yield Bond Fund<br>EUR | European Special Situations Fund<br>EUR | European Value Fund<br>EUR |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|
| 84,105,770               | 11,766,812,938                       | 3,347,603,395            | 2,249,872,721                      | 667,704,333                | 1,721,511,997        | 67,874,885                           | 1,328,666,915                           | 2,009,781,504              |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| 8,899                    | 85,024,051                           | -                        | -                                  | -                          | -                    | 2,945,826                            | -                                       | -                          |
| -                        | 11,607,789                           | -                        | -                                  | -                          | -                    | 53,425                               | -                                       | -                          |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | 400,910                              | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | -                                    | 48,906,431               | 99,819,804                         | 13,633,104                 | 34,874,411           | 1,170                                | 24,031,898                              | 53,626,646                 |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | 652,049                              | 593,646                  | 352,057                            | 75,810                     | 302,961              | 39,314                               | 242,751                                 | 420,695                    |
| -                        | 119,273                              | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| 8,899                    | 97,804,072                           | 49,500,077               | 100,171,861                        | 13,708,914                 | 35,177,372           | 3,039,735                            | 24,274,649                              | 54,047,341                 |
| 1,201                    | 113,477                              | 22,380                   | 25,256                             | 3,916                      | 14,306               | 8,975                                | 26,684                                  | 19,160                     |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| 66                       | 14,288,688                           | -                        | -                                  | -                          | -                    | 3,249                                | -                                       | -                          |
| 326,912                  | 526,882                              | 53,439                   | 57,093                             | 21,420                     | 32,279               | -                                    | 29,557                                  | 49,909                     |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| 71,960                   | 6,001,745                            | 4,658,936                | 4,648,051                          | 1,262,949                  | 2,834,398            | 47,775                               | 2,283,725                               | 2,650,142                  |
| 28,208                   | 2,607,649                            | 449,316                  | 338,767                            | 117,778                    | 273,689              | 33,373                               | 209,514                                 | 281,031                    |
| 38,275                   | 1,972,124                            | 785,633                  | 1,622,427                          | 1,026,347                  | 672,816              | 27,654                               | 618,782                                 | 566,382                    |
| 9,285                    | 3,283,623                            | 854,665                  | 866,454                            | 221,317                    | 533,395              | 17,419                               | 450,285                                 | 494,888                    |
| 404,540                  | 49,052,245                           | 27,015,723               | 25,832,262                         | 7,545,838                  | 14,706,880           | 287,267                              | 13,124,007                              | 15,933,229                 |
| (404,540)                | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| 475,907                  | 77,846,433                           | 33,840,092               | 33,390,310                         | 10,199,565                 | 19,067,763           | 425,712                              | 16,742,554                              | 19,994,741                 |
| (467,008)                | 19,957,639                           | 15,659,985               | 66,781,551                         | 3,509,349                  | 16,109,609           | 2,614,023                            | 7,532,095                               | 34,052,600                 |
| (5,843)                  | 52,918,314                           | (207,654,345)            | (65,291,990)                       | (19,797,400)               | (49,099,173)         | (73,823)                             | (28,914,734)                            | (99,830,312)               |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | (152,969,727)                        | -                        | -                                  | 224,986                    | 1,778,919            | (106,521)                            | -                                       | -                          |
| -                        | (3,905,238)                          | -                        | -                                  | -                          | -                    | (35,370)                             | -                                       | -                          |
| -                        | 2,751,196                            | -                        | -                                  | -                          | -                    | (352,089)                            | -                                       | -                          |
| -                        | 5,339,032                            | 6,641,540                | 27,136,017                         | 1,014,528                  | 17,599,058           | (128,481)                            | 5,878,221                               | 5,178,918                  |
| -                        | 13,838,230                           | (59,851)                 | 67,923                             | (313,822)                  | (970,754)            | 116,423                              | 229,070                                 | (174,077)                  |
| (5,843)                  | (82,028,193)                         | (201,072,656)            | (38,088,050)                       | (18,871,708)               | (30,691,950)         | (579,861)                            | (22,807,443)                            | (94,825,471)               |
| 6,662                    | 246,430,111                          | 19,120,417               | 54,623,863                         | 8,010,847                  | 37,453,051           | 2,204,751                            | 72,752,527                              | (57,840,247)               |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| -                        | (40,571,155)                         | -                        | -                                  | -                          | -                    | (42,511)                             | -                                       | -                          |
| -                        | 3,200,291                            | -                        | -                                  | -                          | -                    | 1,259                                | -                                       | -                          |
| -                        | (21,022,127)                         | -                        | -                                  | -                          | -                    | 93,649                               | -                                       | -                          |
| -                        | (23,490,106)                         | 1,216,974                | 9,688,615                          | 177,437                    | 3,275,329            | (410,371)                            | 2,131,401                               | 1,056,165                  |
| -                        | 538,620                              | (954)                    | 14,900                             | (9,347)                    | (19,526)             | (4,207)                              | 29,850                                  | (10,213)                   |
| 6,662                    | 165,085,634                          | 20,336,437               | 64,327,378                         | 8,178,937                  | 40,708,854           | 1,842,570                            | 74,913,778                              | (56,794,295)               |
| (466,189)                | 103,015,080                          | (165,076,234)            | 93,020,879                         | (7,183,422)                | 26,126,513           | 3,876,732                            | 59,638,430                              | (117,567,166)              |
| 80,145,406               | 8,022,447,538                        | 632,409,548              | 227,662,520                        | 21,809,126                 | 185,014,814          | 14,835,493                           | 396,478,827                             | 166,303,335                |
| (70,638,886)             | (8,287,660,468)                      | (1,951,819,910)          | (787,436,940)                      | (291,300,324)              | (785,995,833)        | (15,919,976)                         | (531,653,274)                           | (1,192,612,128)            |
| 9,506,520                | (265,212,930)                        | (1,319,410,362)          | (559,774,420)                      | (269,491,198)              | (600,981,019)        | (1,084,483)                          | (135,174,447)                           | (1,026,308,793)            |
| -                        | (220,283)                            | (590,123)                | (67,721,092)                       | -                          | (59,832)             | (157,689)                            | -                                       | (367,095)                  |
| -                        | -                                    | -                        | -                                  | -                          | -                    | -                                    | -                                       | -                          |
| 93,146,101               | 11,604,394,805                       | 1,862,526,676            | 1,715,398,088                      | 391,029,713                | 1,146,597,659        | 70,509,445                           | 1,253,130,898                           | 865,538,450                |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2019 continued

| Fund Name                                                                   | Note    | FinTech Fund(2)<br>USD | Fixed Income<br>Global<br>Opportunities<br>Fund<br>USD | Future<br>Of<br>Transport<br>Fund(2)<br>USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | -                      | 11,829,873,767                                         | -                                           |
| Income                                                                      |         |                        |                                                        |                                             |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 1,450                  | 12,149,571                                             | 48                                          |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | -                      | 392,733,686                                            | -                                           |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                      | 164,623,518                                            | -                                           |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                      | -                                                      | -                                           |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                      | 647                                                    | -                                           |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | -                      | 908,920                                                | -                                           |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | 11,368                 | 349,657                                                | 16,544                                      |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | 199,231                | 2,798,750                                              | 660,934                                     |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                      | 130,056                                                | -                                           |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 8,767                  | 1,373,428                                              | 19,234                                      |
| Management fee rebate                                                       | 5       | -                      | -                                                      | -                                           |
| Total income                                                                | 2(b)    | 220,816                | 575,068,233                                            | 696,760                                     |
| Expenses                                                                    |         |                        |                                                        |                                             |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                      | -                                                      | -                                           |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                      | 6,713                                                  | -                                           |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                      | 170,407,818                                            | -                                           |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | -                      | -                                                      | -                                           |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                      | 94,817                                                 | -                                           |
| Administration fees, net of subsidy                                         | 7       | 1,913                  | 7,646,789                                              | 3,553                                       |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 17,884                 | 2,078,474                                              | 43,629                                      |
| Distribution fees                                                           | 6       | 5,729                  | 5,337,220                                              | 51,405                                      |
| Tax                                                                         | 9       | 4,897                  | 2,430,466                                              | 14,034                                      |
| Management fees                                                             | 5       | 38,912                 | 46,008,427                                             | 205,716                                     |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                      | -                                                      | -                                           |
| Total expenses                                                              |         | 69,335                 | 234,010,724                                            | 318,337                                     |
| Net income/(deficit)                                                        |         | 151,481                | 341,057,509                                            | 378,423                                     |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                        |                                                        |                                             |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 165,355                | (56,876,005)                                           | (2,009,246)                                 |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                      | (17,926,408)                                           | -                                           |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                      | (86,080)                                               | -                                           |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | -                      | (52,801,991)                                           | -                                           |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                      | 222,290                                                | -                                           |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                      | (12,240,740)                                           | -                                           |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (117,743)              | (226,988,584)                                          | (366,447)                                   |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (29,421)               | 3,721,925                                              | (87,055)                                    |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | 18,191                 | (362,975,593)                                          | (2,462,748)                                 |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                        |                                                        |                                             |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 2,116,550              | 275,523,108                                            | (6,391,609)                                 |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                      | (724,802)                                              | -                                           |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                      | 143,866                                                | -                                           |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | -                      | (5,684,607)                                            | -                                           |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                      | 12,983,015                                             | -                                           |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                      | (34,769,901)                                           | -                                           |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (56,513)               | (88,676,438)                                           | (972,985)                                   |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (203)                  | (194,716)                                              | (816)                                       |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | 2,059,834              | 158,599,525                                            | (7,365,410)                                 |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | 2,229,506              | 136,681,441                                            | (9,449,735)                                 |
| Movements in share capital                                                  |         |                        |                                                        |                                             |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 43,801,510             | 2,900,592,429                                          | 123,314,815                                 |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (6,855,495)            | (5,079,081,588)                                        | (3,829,347)                                 |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | 36,946,015             | (2,178,489,159)                                        | 119,485,468                                 |
| Dividends declared                                                          | 16      | -                      | (45,533,644)                                           | -                                           |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                      | -                                                      | -                                           |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 39,175,521             | 9,742,532,405                                          | 110,035,733                                 |

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



| Global<br>Allocation<br>Fund<br>USD | Global<br>Bond<br>Income<br>Fund<br>USD | Global<br>Conservative<br>Income Fund<br>(2)<br>EUR | Global<br>Corporate<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Dynamic<br>Equity<br>Fund<br>USD | Global<br>Enhanced<br>Equity Yield<br>Fund<br>USD | Global<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD | Global<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 17,353,298,738                      | 74,954,530                              | -                                                   | 2,142,623,411                              | 754,590,181                                | 1,485,761,780                                     | 1,779,910,032                             | 591,019,929                                 | 1,470,612,742                               |
| 945,503                             | 33,592                                  | 38,704                                              | 684,786                                    | 162,915                                    | 1,411,741                                         | 62,895                                    | 114,319                                     | 868,300                                     |
| 155,596,363                         | 3,669,411                               | 4,018,407                                           | 57,464,232                                 | 607,446                                    | -                                                 | -                                         | 11,482,431                                  | 73,126,066                                  |
| 13,008,066                          | 47,880                                  | 14,427                                              | 3,599,202                                  | -                                          | -                                                 | -                                         | 593,868                                     | 1,946,156                                   |
| 1,602,996                           | -                                       | -                                                   | -                                          | 94,678                                     | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| -                                   | -                                       | 633,977                                             | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| -                                   | -                                       | 6,991                                               | 12,375                                     | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 501,886                             | -                                       | 72,179                                              | 1,435,288                                  | -                                          | -                                                 | 147,856                                   | 406,392                                     | -                                           |
| 178,019,618                         | -                                       | 525,269                                             | -                                          | 11,927,198                                 | 50,724,525                                        | 43,002,135                                | -                                           | 523,748                                     |
| 83                                  | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 4,003,253                           | 2,279                                   | 1,484                                               | 221,395                                    | 169,433                                    | 341,410                                           | 240,987                                   | 95,728                                      | 605,216                                     |
| 296,760                             | -                                       | 20,158                                              | 159,484                                    | -                                          | -                                                 | -                                         | 31,579                                      | -                                           |
| 353,974,528                         | 3,753,162                               | 5,331,596                                           | 63,576,762                                 | 12,961,670                                 | 52,477,676                                        | 43,453,873                                | 12,724,317                                  | 77,069,486                                  |
| -                                   | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| -                                   | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 14,624,454                          | -                                       | 5,667                                               | 4,867,302                                  | -                                          | -                                                 | -                                         | 818,784                                     | 11,812                                      |
| -                                   | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 2,458,994                           | -                                       | -                                                   | -                                          | 126,010                                    | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 26,245,948                          | 27,417                                  | 93,210                                              | 1,437,171                                  | 1,103,333                                  | 3,212,763                                         | 3,492,818                                 | 762,429                                     | 1,688,765                                   |
| 2,487,591                           | 41,514                                  | 45,208                                              | 355,793                                    | 301,514                                    | 304,556                                           | 175,094                                   | 201,293                                     | 270,897                                     |
| 14,098,740                          | 821                                     | 158,989                                             | 100,635                                    | 540,738                                    | 105,211                                           | 1,417,523                                 | 212,382                                     | 1,443,283                                   |
| 6,048,404                           | 9,668                                   | 35,145                                              | 484,009                                    | 217,369                                    | 641,769                                           | 664,813                                   | 259,121                                     | 542,711                                     |
| 172,127,683                         | 18,022                                  | 325,697                                             | 7,530,268                                  | 5,598,324                                  | 20,127,627                                        | 18,246,393                                | 3,110,809                                   | 13,009,479                                  |
| -                                   | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 238,091,814                         | 97,442                                  | 663,916                                             | 14,775,178                                 | 7,887,288                                  | 24,391,926                                        | 23,996,641                                | 5,364,818                                   | 16,966,947                                  |
| 115,882,714                         | 3,655,720                               | 4,667,680                                           | 48,801,584                                 | 5,074,382                                  | 28,085,750                                        | 19,457,232                                | 7,359,499                                   | 60,102,539                                  |
| 462,770,359                         | 443,530                                 | 796,890                                             | (22,178,981)                               | 4,492,999                                  | (70,503,740)                                      | 109,981,539                               | 2,782,272                                   | (27,594,434)                                |
| -                                   | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | 313,607                                     | -                                           |
| 12,145,206                          | -                                       | -                                                   | -                                          | 863,353                                    | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 13,505,907                          | (62,478)                                | (5,696,646)                                         | 2,252,231                                  | 642,101                                    | (398,902)                                         | -                                         | 3,032,229                                   | (1,368,301)                                 |
| 10,855,113                          | 20,311                                  | 2,088                                               | -                                          | (2,023,122)                                | 47,334,260                                        | -                                         | (1,075,893)                                 | (455,350)                                   |
| (23,218,908)                        | (110,926)                               | (2,513)                                             | (499,076)                                  | 496,139                                    | -                                                 | -                                         | (457,761)                                   | (1,628,641)                                 |
| (201,986,756)                       | (68,817)                                | (56,937)                                            | (43,054,987)                               | 2,270,410                                  | (19,319,447)                                      | (13,734,935)                              | (8,524,917)                                 | (15,287,780)                                |
| 12,546,054                          | (599)                                   | 39,089                                              | 6,629,011                                  | 303,116                                    | (90,536)                                          | (281,418)                                 | 2,582,499                                   | 1,505,453                                   |
| 286,616,975                         | 221,021                                 | (4,918,029)                                         | (56,851,802)                               | 7,044,996                                  | (42,978,365)                                      | 95,965,186                                | (1,347,964)                                 | (44,829,053)                                |
| (538,168,186)                       | 2,134,175                               | 10,520,743                                          | 134,438,141                                | (33,281,013)                               | 157,427                                           | (123,224,539)                             | 41,079,322                                  | 21,234,556                                  |
| -                                   | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | 107,845                                     | -                                           |
| 210,185                             | -                                       | -                                                   | -                                          | 78,671                                     | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 2,564,547                           | (2,252)                                 | (4,274,195)                                         | (4,375,765)                                | (731,100)                                  | (1,819,944)                                       | -                                         | 422,214                                     | 336,147                                     |
| (7,201,277)                         | -                                       | (2,028)                                             | -                                          | 2,651,163                                  | 3,340,857                                         | -                                         | 437,757                                     | 14,608                                      |
| 4,094,673                           | 79,586                                  | 8,261                                               | (1,955,278)                                | (627,767)                                  | -                                                 | -                                         | (101,102)                                   | 161,697                                     |
| (18,800,227)                        | (10,050)                                | (92,948)                                            | (13,625,289)                               | (979,235)                                  | (1,040,838)                                       | (2,266,124)                               | (6,798,085)                                 | (5,994,869)                                 |
| (931,594)                           | 3,431                                   | 47,238                                              | (488,476)                                  | (51,293)                                   | (38,886)                                          | (19,577)                                  | (246,239)                                   | 66,498                                      |
| (558,231,879)                       | 2,204,890                               | 6,207,071                                           | 113,993,333                                | (32,940,574)                               | 598,616                                           | (125,510,240)                             | 34,901,712                                  | 15,818,637                                  |
| (155,732,190)                       | 6,081,631                               | 5,956,722                                           | 105,943,115                                | (20,821,196)                               | (14,293,999)                                      | (10,087,822)                              | 40,913,247                                  | 31,092,123                                  |
| 1,649,155,106                       | 17,784,871                              | 229,990,240                                         | 679,563,091                                | 42,881,860                                 | 1,130,582,084                                     | 288,925,288                               | 582,732,201                                 | 569,373,885                                 |
| (4,557,232,935)                     | (10,368,432)                            | (2,985,284)                                         | (786,889,292)                              | (162,020,617)                              | (1,037,768,617)                                   | (742,434,725)                             | (474,420,199)                               | (809,635,337)                               |
| (2,908,077,829)                     | 7,416,439                               | 227,004,956                                         | (107,326,201)                              | (119,138,757)                              | 92,813,467                                        | (453,509,437)                             | 108,312,002                                 | (240,261,452)                               |
| (24,601,870)                        | (21,949)                                | (749,989)                                           | (23,470,170)                               | (77,317)                                   | (97,610,343)                                      | (16,796,105)                              | (350,530)                                   | (35,328,434)                                |
| -                                   | -                                       | -                                                   | -                                          | -                                          | -                                                 | -                                         | -                                           | -                                           |
| 14,264,886,849                      | 88,430,651                              | 232,211,689                                         | 2,117,770,155                              | 614,552,911                                | 1,466,670,905                                     | 1,299,516,668                             | 739,894,648                                 | 1,226,114,979                               |

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

## For the Year Ended 31 August 2019 continued

| Fund Name                                                                   | Note    | Global<br>Inflation<br>Linked Bond<br>Fund<br>USD | Global<br>Long Horizon<br>Equity<br>Fund <sup>(3)</sup><br>USD | Global<br>Long-Horizon<br>Equity<br>Fund <sup>(1)</sup><br>USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | 193,338,735                                       | 6,632,840                                                      | 325,693,535                                                    |
| Income                                                                      |         |                                                   |                                                                |                                                                |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 19,400                                            | 3,610                                                          | 237,148                                                        |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | 1,503,026                                         | -                                                              | -                                                              |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 405,201                                           | -                                                              | -                                                              |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | 36,199                                            | -                                                              | -                                                              |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | -                                                 | 9,416                                                          | 5,436,814                                                      |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 25,616                                            | -                                                              | 43,780                                                         |
| Management fee rebate                                                       | 5       | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Total income                                                                | 2(b)    | 1,989,442                                         | 13,026                                                         | 5,717,742                                                      |
| Expenses                                                                    |         |                                                   |                                                                |                                                                |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | 485,486                                           | -                                                              | -                                                              |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Administration fees, net of subsidy                                         | 7       | 229,748                                           | (987)                                                          | 891,065                                                        |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 84,703                                            | 5,114                                                          | 66,783                                                         |
| Distribution fees                                                           | 6       | 263,462                                           | 138                                                            | 191,873                                                        |
| Tax                                                                         | 9       | 72,340                                            | 67                                                             | 179,381                                                        |
| Management fees                                                             | 5       | 919,738                                           | 416                                                            | 5,091,016                                                      |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Total expenses                                                              |         | 2,055,477                                         | 4,748                                                          | 6,420,118                                                      |
| Net income/(deficit)                                                        |         | (66,035)                                          | 8,278                                                          | (702,376)                                                      |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                                                   |                                                                |                                                                |
| Investments                                                                 | 2(a)    | (1,361,589)                                       | 954,305                                                        | 30,047,063                                                     |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (1,620,020)                                       | -                                                              | -                                                              |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | 133,371                                           | -                                                              | -                                                              |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | 856,535                                           | -                                                              | -                                                              |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (2,618,328)                                       | (964)                                                          | 30,814                                                         |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | 1,179,148                                         | (9,908)                                                        | 5,393                                                          |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | (3,430,883)                                       | 943,433                                                        | 30,083,270                                                     |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                                                   |                                                                |                                                                |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 7,201,720                                         | (1,226,762)                                                    | (2,998,260)                                                    |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | (1,062,596)                                       | -                                                              | -                                                              |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | (52,356)                                          | -                                                              | -                                                              |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | (1,371,106)                                       | -                                                              | -                                                              |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (2,132,449)                                       | (83)                                                           | 1,372                                                          |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | 5,162                                             | (553)                                                          | (12,201)                                                       |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | 2,588,375                                         | (1,227,398)                                                    | (3,009,089)                                                    |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | (908,543)                                         | (275,687)                                                      | 26,371,805                                                     |
| Movements in share capital                                                  |         |                                                   |                                                                |                                                                |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 62,563,138                                        | 96,733                                                         | 152,685,361                                                    |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (123,701,322)                                     | (6,453,886)                                                    | (101,038,343)                                                  |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | (61,138,184)                                      | (6,357,153)                                                    | 51,647,018                                                     |
| Dividends declared                                                          | 16      | (3,496)                                           | -                                                              | (3,843)                                                        |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                                                 | -                                                              | -                                                              |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 131,288,512                                       | -                                                              | 403,708,515                                                    |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

| Global<br>Multi-Asset<br>Income<br>Fund<br>USD | Global<br>SmallCap<br>Fund<br>USD | India<br>Fund<br>USD | Japan<br>Flexible<br>Equity<br>Fund<br>JPY | Japan<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund<br>JPY | Latin<br>American<br>Fund<br>USD | Market<br>Navigator<br>Fund <sup>(2)</sup><br>EUR | Natural<br>Resources<br>Growth & Income<br>Fund<br>USD | Next<br>Generation<br>Technology<br>Fund <sup>(2)</sup><br>USD |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 8,687,404,595                                  | 305,239,727                       | 639,273,139          | 19,669,422,838                             | 99,321,838,274                                          | 1,218,386,814                    | -                                                 | 109,022,205                                            | -                                                              |
| 5,600,494                                      | 78,680                            | 94,769               | -                                          | -                                                       | 253,757                          | -                                                 | 5,649                                                  | 53,108                                                         |
| 251,202,941                                    | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | 96,111                                            | 584                                                    | -                                                              |
| 169,927                                        | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | 291,376                                           | -                                                      | -                                                              |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 108,671,989                                    | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 15,243,492                                     | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | 48,700                                                 | -                                                              |
| 51,693,677                                     | 4,640,455                         | 7,136,796            | 369,793,100                                | 963,030,036                                             | 31,193,682                       | 43,228                                            | 3,348,765                                              | 59,261                                                         |
| 407,897                                        | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 1,421,466                                      | 81,624                            | -                    | 6,211,373                                  | 57,407,346                                              | 157,794                          | 24                                                | 29,422                                                 | 26,124                                                         |
| 1,033,823                                      | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | 417                                               | -                                                      | -                                                              |
| 435,445,706                                    | 4,800,759                         | 7,231,565            | 376,004,473                                | 1,020,437,382                                           | 31,605,233                       | 431,156                                           | 3,433,120                                              | 138,493                                                        |
| -                                              | -                                 | -                    | 1,793,688                                  | 4,291,578                                               | -                                | 3,117                                             | -                                                      | -                                                              |
| 140,357                                        | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 32,434                                         | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | 130,764                                           | -                                                      | -                                                              |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | 5,726                            | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 14,478,933                                     | 520,699                           | 1,771,090            | 40,841,217                                 | 142,395,797                                             | 2,980,321                        | (26,516)                                          | 141,237                                                | 21,675                                                         |
| 1,475,307                                      | 237,445                           | 591,350              | 5,089,600                                  | 22,386,692                                              | 504,649                          | 36,891                                            | 41,037                                                 | 25,981                                                         |
| 9,576,979                                      | 150,555                           | 367,221              | 22,663,562                                 | 13,051,752                                              | 320,621                          | 457                                               | 58,632                                                 | 14,727                                                         |
| 3,438,188                                      | 105,741                           | 278,179              | 7,946,324                                  | 24,686,894                                              | 581,096                          | 3,067                                             | 37,444                                                 | 13,598                                                         |
| 101,475,506                                    | 3,266,638                         | 7,707,497            | 194,294,008                                | 607,112,792                                             | 20,249,378                       | 1,051                                             | 1,297,481                                              | 162,226                                                        |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 130,617,704                                    | 4,281,078                         | 10,715,337           | 272,628,399                                | 813,925,505                                             | 24,641,791                       | 148,831                                           | 1,575,831                                              | 238,207                                                        |
| 304,828,002                                    | 519,681                           | (3,483,772)          | 103,376,074                                | 206,511,877                                             | 6,963,442                        | 282,325                                           | 1,857,289                                              | (99,714)                                                       |
| (165,874,744)                                  | (12,126,626)                      | 12,413,379           | (500,688,760)                              | (9,282,950,009)                                         | 64,805,076                       | 334,968                                           | (7,098,723)                                            | (3,240,692)                                                    |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 186,291                                        | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 124,450,736                                    | (425,751)                         | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | 1,218,822                                         | -                                                      | -                                                              |
| 56,200                                         | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | (76,218)                                          | -                                                      | (13,836)                                                       |
| (849,006)                                      | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | (99,945)                                          | -                                                      | -                                                              |
| (231,903,490)                                  | (64,984)                          | (60)                 | (588,213,475)                              | (145,573,669)                                           | (605,552)                        | (181,767)                                         | (182,543)                                              | (175,732)                                                      |
| (92,381)                                       | (20,262)                          | (1,487,871)          | 12,788,733                                 | 2,235,148                                               | (215,119)                        | 77,928                                            | 79,790                                                 | (39,839)                                                       |
| (274,026,394)                                  | (12,637,623)                      | 10,925,448           | (1,076,113,502)                            | (9,426,288,530)                                         | 63,984,405                       | 1,273,788                                         | (7,201,476)                                            | (3,470,099)                                                    |
| 108,036,992                                    | (12,712,686)                      | (49,025,814)         | (1,551,472,659)                            | (9,088,831,605)                                         | 95,744,368                       | 1,471,005                                         | (7,544,043)                                            | 9,656,793                                                      |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| (164,160)                                      | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 70,161                                         | (240,661)                         | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | 127,246                                           | -                                                      | -                                                              |
| 9,105                                          | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | (37,024)                                          | -                                                      | -                                                              |
| 201,370                                        | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | 137,749                                           | -                                                      | -                                                              |
| (31,501,385)                                   | 11,631                            | -                    | (34,635,355)                               | 1,048,656                                               | 3,952                            | (223,122)                                         | (46,133)                                               | (99,802)                                                       |
| 246,206                                        | (15,200)                          | 139,250              | (242,683)                                  | 1,398,224                                               | 55,032                           | 1,270                                             | (1,572)                                                | (221)                                                          |
| 76,898,289                                     | (12,956,916)                      | (48,886,564)         | (1,586,350,697)                            | (9,086,384,725)                                         | 95,803,352                       | 1,477,124                                         | (7,591,748)                                            | 9,556,770                                                      |
| 107,699,897                                    | (25,074,858)                      | (41,444,888)         | (2,559,088,125)                            | (18,306,161,378)                                        | 166,751,199                      | 3,033,237                                         | (12,935,935)                                           | 5,986,957                                                      |
| 3,388,507,369                                  | 30,218,268                        | 283,095,100          | 18,968,262,187                             | 24,180,114,597                                          | 448,201,563                      | 31,290,182                                        | 35,679,162                                             | 101,438,867                                                    |
| (4,096,369,043)                                | (111,148,917)                     | (445,207,008)        | (21,983,966,825)                           | (74,059,666,785)                                        | (802,118,330)                    | (10)                                              | (28,102,283)                                           | (12,363,155)                                                   |
| (707,861,674)                                  | (80,930,649)                      | (162,111,908)        | (3,015,704,638)                            | (49,879,552,188)                                        | (353,916,767)                    | 31,290,172                                        | 7,576,879                                              | 89,075,712                                                     |
| (314,611,637)                                  | -                                 | -                    | (442,611)                                  | (52,002)                                                | (41,591)                         | -                                                 | (1,681,594)                                            | -                                                              |
| -                                              | -                                 | -                    | -                                          | -                                                       | -                                | -                                                 | -                                                      | -                                                              |
| 7,772,631,181                                  | 199,234,220                       | 435,716,343          | 14,094,187,464                             | 31,136,072,706                                          | 1,031,179,655                    | 34,323,409                                        | 101,981,555                                            | 95,062,669                                                     |

**Statement of Operations and Changes in Net Assets**  
**For the Year Ended 31 August 2019 continued**

| Fund Name                                                                   | Note    | North American<br>Equity<br>Income<br>Fund<br>USD | Nutrition Fund<br>(1)<br>USD | Pacific<br>Equity<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                     |         | 102,138,410                                       | 74,591,328                   | 121,711,231                      |
| Income                                                                      |         |                                                   |                              |                                  |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | 118,978                                           | 2,521                        | 14,803                           |
| Bond interest, net of withholding taxes                                     | 2(b)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Equity linked note income                                                   | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Interest from money market deposits                                         | 2(b)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes               | 2(b)    | -                                                 | 30,367                       | 40,864                           |
| Dividends, net of withholding taxes                                         | 2(b)    | 1,752,178                                         | 803,153                      | 2,342,684                        |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                                 | -                            | 4,533                            |
| Securities lending income                                                   | 2(b)    | 13,284                                            | 25,051                       | 22,862                           |
| Management fee rebate                                                       | 5       | -                                                 | -                            | -                                |
| Total income                                                                | 2(b)    | 1,884,440                                         | 861,092                      | 2,425,746                        |
| Expenses                                                                    |         |                                                   |                              |                                  |
| Bank interest                                                               | 2(b)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Contracts for difference interest                                           | 2(c)    | -                                                 | -                            | 2,848                            |
| Swap interest                                                               | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Negative yield on financial assets                                          | 2(b)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Administration fees, net of subsidy                                         | 7       | 151,581                                           | 116,613                      | 252,075                          |
| Custodian and depositary fees                                               | 2(h), 8 | 44,407                                            | 34,978                       | 60,657                           |
| Distribution fees                                                           | 6       | 228,894                                           | 86,722                       | 182,172                          |
| Tax                                                                         | 9       | 39,621                                            | 27,967                       | 48,838                           |
| Management fees                                                             | 5       | 942,300                                           | 926,156                      | 1,411,535                        |
| Less Management fee waiver                                                  | 5       | -                                                 | -                            | -                                |
| Total expenses                                                              |         | 1,406,803                                         | 1,192,436                    | 1,958,125                        |
| Net income/(deficit)                                                        |         | 477,637                                           | (331,344)                    | 467,621                          |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                |         |                                                   |                              |                                  |
| Investments                                                                 | 2(a)    | 6,088,467                                         | 2,475,619                    | (5,672,748)                      |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                                 | -                            | 3,213                            |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | -                                                 | -                            | (419,069)                        |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (86,563)                                          | (810,196)                    | (19)                             |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (10,949)                                          | 46,979                       | (11,418)                         |
| Net realised appreciation/(depreciation) for the year                       |         | 5,990,955                                         | 1,712,402                    | (6,100,041)                      |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                    |         |                                                   |                              |                                  |
| Investments                                                                 | 2(a)    | (8,667,272)                                       | (4,464,443)                  | (6,287,523)                      |
| To Be Announced securities contracts                                        | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Contracts for difference                                                    | 2(c)    | -                                                 | -                            | (4,366)                          |
| Exchange traded futures contracts                                           | 2(c)    | -                                                 | -                            | 88,710                           |
| Options/Swaptions contracts                                                 | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Swaps transactions                                                          | 2(c)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Forward foreign exchange contracts                                          | 2(c)    | (29,366)                                          | (110,970)                    | -                                |
| Foreign currencies on other transactions                                    | 2(i)    | (140)                                             | (10,263)                     | 2,785                            |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year           |         | (8,696,778)                                       | (4,585,676)                  | (6,200,394)                      |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations                 |         | (2,228,186)                                       | (3,204,618)                  | (11,832,814)                     |
| Movements in share capital                                                  |         |                                                   |                              |                                  |
| Net receipts as a result of issue of shares                                 |         | 38,497,127                                        | 13,182,059                   | 40,109,790                       |
| Net payments as a result of repurchase of shares                            |         | (46,328,096)                                      | (28,409,327)                 | (60,817,862)                     |
| Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital |         | (7,830,969)                                       | (15,227,268)                 | (20,708,072)                     |
| Dividends declared                                                          | 16      | (552,135)                                         | (1,514)                      | -                                |
| Foreign exchange adjustment                                                 | 2(e)    | -                                                 | -                            | -                                |
| Net assets at the end of the year                                           |         | 91,527,120                                        | 56,157,928                   | 89,170,345                       |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

| Strategic<br>Global<br>Bond<br>Fund <sup>(3)</sup><br>USD | Sustainable<br>Energy<br>Fund <sup>(1)</sup><br>USD | Swiss<br>Small & MidCap<br>Opportunities<br>Fund <sup>(4)</sup><br>CHF | United<br>Kingdom<br>Fund<br>GBP | US Basic Value<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>Bond<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>USD | US Dollar<br>Reserve<br>Fund<br>USD | US Dollar Short<br>Duration<br>Bond<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 51,800,876                                                | 1,095,193,436                                       | 1,087,930,083                                                          | 164,947,751                      | 734,549,668                   | 555,517,455                      | 2,489,192,280                                  | 573,911,575                         | 1,968,227,941                                      |
| 58,211                                                    | 48,342                                              | -                                                                      | 549                              | 461,783                       | 510,592                          | 1,279,614                                      | 4,931                               | 424,735                                            |
| 369,164                                                   | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 20,142,212                       | 133,723,295                                    | -                                   | 56,070,188                                         |
| 643,114                                                   | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 941,385                          | 2,983,752                                      | -                                   | 4,089,545                                          |
| 154                                                       | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | 38,834                                             |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| 855                                                       | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 30,100                           | -                                              | 15,389,715                          | 595,115                                            |
| 4,392                                                     | 593,938                                             | -                                                                      | 12,742                           | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| -                                                         | 21,127,680                                          | 8,863,512                                                              | 4,290,294                        | 13,134,512                    | -                                | 2,516,416                                      | -                                   | -                                                  |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| 2,189                                                     | 625,697                                             | 329,475                                                                | 12,551                           | 134,903                       | 25,714                           | 665,039                                        | -                                   | 100,417                                            |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| 1,078,079                                                 | 22,395,657                                          | 9,192,987                                                              | 4,316,136                        | 13,731,198                    | 21,650,003                       | 141,168,116                                    | 15,394,646                          | 61,318,834                                         |
| -                                                         | -                                                   | 1,104,187                                                              | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| 652,219                                                   | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 1,131,201                        | 932,897                                        | -                                   | 1,848,773                                          |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| (38,756)                                                  | 2,395,944                                           | 1,749,299                                                              | 292,850                          | 1,425,320                     | 556,446                          | 2,803,782                                      | 458,640                             | 1,007,543                                          |
| 104,366                                                   | 181,752                                             | 177,850                                                                | 36,330                           | 92,372                        | 209,906                          | 343,835                                        | 87,996                              | 247,834                                            |
| 1,214                                                     | 677,615                                             | -                                                                      | 60,136                           | 510,652                       | 305,326                          | 360,400                                        | 126,548                             | 837,064                                            |
| 416                                                       | 465,672                                             | 348,124                                                                | 58,084                           | 271,164                       | 189,075                          | 901,634                                        | 60,556                              | 573,585                                            |
| 2,454                                                     | 16,485,763                                          | 9,688,876                                                              | 1,603,141                        | 8,216,689                     | 3,062,591                        | 22,835,141                                     | 2,710,841                           | 6,807,725                                          |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| 721,913                                                   | 20,206,746                                          | 13,068,336                                                             | 2,050,541                        | 10,516,197                    | 5,454,545                        | 28,177,689                                     | 3,444,581                           | 11,322,524                                         |
| 356,166                                                   | 2,188,911                                           | (3,875,349)                                                            | 2,265,595                        | 3,215,001                     | 16,195,458                       | 112,990,427                                    | 11,950,065                          | 49,996,310                                         |
| (3,146,474)                                               | 13,941,666                                          | 81,791,469                                                             | 6,274,776                        | 51,451,096                    | 2,619,282                        | (53,673,966)                                   | 523,981                             | (6,557,476)                                        |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 1,257,742                        | -                                              | -                                   | 2,494,327                                          |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| (54,549)                                                  | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 5,301,105                        | (1,550,414)                                    | -                                   | (2,056,595)                                        |
| 182,963                                                   | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | (123,768)                        | (612,033)                                      | -                                   | (398,796)                                          |
| 2,689,303                                                 | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 320,185                          | 2,243,508                                      | -                                   | (1,816,491)                                        |
| 186,581                                                   | (1,147,938)                                         | -                                                                      | -                                | (3,446,728)                   | (1,932,125)                      | (11,136,770)                                   | (2,715,221)                         | (6,718,915)                                        |
| (48,607)                                                  | (124,544)                                           | 496                                                                    | 32,736                           | 20,307                        | 191,387                          | 1,265,736                                      | 38,119                              | 231,303                                            |
| (190,783)                                                 | 12,669,184                                          | 81,791,965                                                             | 6,307,512                        | 48,024,675                    | 7,633,808                        | (63,463,939)                                   | (2,153,121)                         | (14,822,643)                                       |
| 1,061,344                                                 | (13,144,755)                                        | (130,055,737)                                                          | (7,475,509)                      | (92,023,451)                  | 29,855,341                       | 43,996,332                                     | 149,293                             | 37,396,829                                         |
| (13,235)                                                  | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 60,617                           | -                                              | -                                   | (148,039)                                          |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| (7,097)                                                   | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | (386,163)                        | 1,008,380                                      | -                                   | (516,173)                                          |
| (31,373)                                                  | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | 120,764                          | 9,174                                          | -                                   | 319,216                                            |
| (1,303,697)                                               | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | (380,467)                        | (977,916)                                      | -                                   | (1,104,384)                                        |
| (488,387)                                                 | (300,121)                                           | -                                                                      | -                                | (675,028)                     | (915,045)                        | 485,027                                        | 75,250                              | (2,101,843)                                        |
| 40,565                                                    | (91,738)                                            | 61                                                                     | 2,249                            | (59,632)                      | 35,533                           | (15,748)                                       | 379                                 | (24,698)                                           |
| (741,880)                                                 | (13,536,614)                                        | (130,055,676)                                                          | (7,473,260)                      | (92,758,111)                  | 28,390,580                       | 44,505,249                                     | 224,922                             | 33,820,908                                         |
| (576,497)                                                 | 1,321,481                                           | (52,139,060)                                                           | 1,099,847                        | (41,518,435)                  | 52,219,846                       | 94,031,737                                     | 10,021,866                          | 68,994,575                                         |
| 806,977                                                   | 180,521,237                                         | 10,701,010                                                             | 54,120,004                       | 189,536,328                   | 423,527,032                      | 1,229,778,264                                  | 1,282,816,480                       | 612,617,752                                        |
| (52,031,356)                                              | (260,269,866)                                       | (186,723,344)                                                          | (74,094,765)                     | (313,874,023)                 | (336,192,507)                    | (1,616,184,182)                                | (1,285,955,014)                     | (890,420,608)                                      |
| (51,224,379)                                              | (79,748,629)                                        | (176,022,334)                                                          | (19,974,761)                     | (124,337,695)                 | 87,334,525                       | (386,405,918)                                  | (3,138,534)                         | (277,802,856)                                      |
| -                                                         | (279,867)                                           | (63,953)                                                               | (496,423)                        | (21,765)                      | (2,053,415)                      | (90,201,332)                                   | -                                   | (2,718,086)                                        |
| -                                                         | -                                                   | -                                                                      | -                                | -                             | -                                | -                                              | -                                   | -                                                  |
| -                                                         | 1,016,486,421                                       | 859,704,736                                                            | 145,576,414                      | 568,671,773                   | 693,018,411                      | 2,106,616,767                                  | 580,794,907                         | 1,756,701,574                                      |

**Statement of Operations and Changes in Net Assets**  
**For the Year Ended 31 August 2019 continued**

| Fund Name                                                                          | Note        | US Flexible<br>Equity<br>Fund<br>USD | US Government<br>Mortgage<br>Fund<br>USD | US Growth<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|
| Net assets at the beginning of the year                                            |             | 1,271,294,132                        | 102,424,117                              | 465,453,042              |
| Income                                                                             |             |                                      |                                          |                          |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | 191,907                              | 25,367                                   | 97,346                   |
| Bond interest, net of withholding taxes                                            | 2(b)        | -                                    | 4,449,244                                | -                        |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | -                                    | 628,234                                  | -                        |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Equity linked note income                                                          | 2(c)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Interest from money market deposits                                                | 2(b)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Collective investment scheme income, net of withholding taxes                      | 2(b)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Dividends, net of withholding taxes                                                | 2(b)        | 20,821,867                           | -                                        | 2,341,208                |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Securities lending income                                                          | 2(b)        | 232,831                              | -                                        | 60,390                   |
| Management fee rebate                                                              | 5           | -                                    | -                                        | -                        |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>2(b)</b> | <b>21,246,605</b>                    | <b>5,102,845</b>                         | <b>2,498,944</b>         |
| Expenses                                                                           |             |                                      |                                          |                          |
| Bank interest                                                                      | 2(b)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Contracts for difference interest                                                  | 2(c)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Swap interest                                                                      | 2(c)        | -                                    | 655,812                                  | -                        |
| Negative yield on financial assets                                                 | 2(b)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Contracts for difference dividends, net of withholding taxes                       | 2(c)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Administration fees, net of subsidy                                                | 7           | 2,485,781                            | 135,340                                  | 827,779                  |
| Custodian and depositary fees                                                      | 2(h), 8     | 197,259                              | 89,400                                   | 70,871                   |
| Distribution fees                                                                  | 6           | 545,536                              | 93,818                                   | 264,869                  |
| Tax                                                                                | 9           | 501,838                              | 45,156                                   | 165,655                  |
| Management fees                                                                    | 5           | 14,519,491                           | 592,479                                  | 4,401,822                |
| Less Management fee waiver                                                         | 5           | -                                    | -                                        | -                        |
| <b>Total expenses</b>                                                              |             | <b>18,249,905</b>                    | <b>1,612,005</b>                         | <b>5,730,996</b>         |
| <b>Net income/(deficit)</b>                                                        |             | <b>2,996,700</b>                     | <b>3,490,840</b>                         | <b>(3,232,052)</b>       |
| Net realised appreciation/(depreciation) on:                                       |             |                                      |                                          |                          |
| Investments                                                                        | 2(a)        | 59,488,979                           | (3,204,917)                              | 38,139,636               |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                    | 1,781,987                                | -                        |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | -                                    | (751,429)                                | -                        |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | -                                    | 74,927                                   | -                        |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | -                                    | 455,747                                  | -                        |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | (9,572,481)                          | -                                        | (1,268,787)              |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | (481,268)                            | (9,653)                                  | (2,931)                  |
| <b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>                       |             | <b>49,435,230</b>                    | <b>(1,653,338)</b>                       | <b>36,867,918</b>        |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:                           |             |                                      |                                          |                          |
| Investments                                                                        | 2(a)        | (108,804,441)                        | 4,531,687                                | (28,241,477)             |
| To Be Announced securities contracts                                               | 2(c)        | -                                    | 43,582                                   | -                        |
| Contracts for difference                                                           | 2(c)        | -                                    | -                                        | -                        |
| Exchange traded futures contracts                                                  | 2(c)        | -                                    | (13,050)                                 | -                        |
| Options/Swaptions contracts                                                        | 2(c)        | -                                    | (129,670)                                | -                        |
| Swaps transactions                                                                 | 2(c)        | -                                    | (708,228)                                | -                        |
| Forward foreign exchange contracts                                                 | 2(c)        | (2,187,728)                          | -                                        | (319,478)                |
| Foreign currencies on other transactions                                           | 2(i)        | (4,442)                              | (22)                                     | (118)                    |
| <b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>           |             | <b>(110,996,611)</b>                 | <b>3,724,299</b>                         | <b>(28,561,073)</b>      |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>                 |             | <b>(58,564,681)</b>                  | <b>5,561,801</b>                         | <b>5,074,793</b>         |
| Movements in share capital                                                         |             |                                      |                                          |                          |
| Net receipts as a result of issue of shares                                        |             | 1,035,400,487                        | 126,208,629                              | 325,927,110              |
| Net payments as a result of repurchase of shares                                   |             | (818,308,527)                        | (124,847,897)                            | (383,920,249)            |
| <b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b> |             | <b>217,091,960</b>                   | <b>1,360,732</b>                         | <b>(57,993,139)</b>      |
| Dividends declared                                                                 | 16          | (13,694)                             | (686,449)                                | -                        |
| Foreign exchange adjustment                                                        | 2(e)        | -                                    | -                                        | -                        |
| <b>Net assets at the end of the year</b>                                           |             | <b>1,429,807,717</b>                 | <b>108,660,201</b>                       | <b>412,534,696</b>       |

| US<br>Small<br>&<br>MidCap<br>Opportunities<br>Fund<br>USD | World<br>Bond<br>Fund<br>USD | World<br>Energy<br>Fund<br>USD | World<br>Financials<br>Fund<br>USD | World<br>Gold<br>Fund<br>USD | World<br>Healthscience<br>Fund<br>USD | World<br>Mining<br>Fund<br>USD | World<br>Real<br>Estate<br>Securities<br>Fund<br>USD | World<br>Technology<br>Fund<br>USD |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 228,355,254                                                | 1,340,682,994                | 1,653,787,091                  | 1,613,066,299                      | 3,488,346,156                | 3,505,212,723                         | 5,276,013,669                  | 236,351,532                                          | 1,522,419,096                      |
| 123,659                                                    | 193,843                      | 67,628                         | -                                  | 173,000                      | 2,697,158                             | 201,970                        | 117,864                                              | 806,618                            |
| -                                                          | 33,493,724                   | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | 3,609,754                    | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | 653,994                      | 453,798                        | 377,710                            | 938,205                      | -                                     | 1,163,691                      | -                                                    | -                                  |
| 3,321,650                                                  | -                            | 41,872,172                     | 21,117,945                         | 69,325,049                   | 50,599,146                            | 164,406,972                    | 5,570,340                                            | 3,761,521                          |
| -                                                          | -                            | -                              | 377,982                            | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| 36,432                                                     | 150,279                      | 895,720                        | 647,609                            | 831,027                      | 1,131,239                             | 1,213,475                      | 37,364                                               | 1,615,895                          |
| -                                                          | 62,759                       | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| 3,481,741                                                  | 38,164,353                   | 43,289,318                     | 22,521,246                         | 71,267,281                   | 54,427,543                            | 166,986,108                    | 5,725,568                                            | 6,184,034                          |
| -                                                          | -                            | -                              | 170,157                            | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | 3,933                              | -                            | -                                     | -                              | 1,409                                                | -                                  |
| -                                                          | 3,410,734                    | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| 474,848                                                    | 812,655                      | 3,382,297                      | 2,908,889                          | 10,276,888                   | 9,788,944                             | 12,249,973                     | 462,547                                              | 3,603,500                          |
| 70,787                                                     | 375,830                      | 189,375                        | 272,936                            | 657,794                      | 522,434                               | 1,080,438                      | 85,128                                               | 265,941                            |
| 175,044                                                    | 82,382                       | 540,222                        | 490,759                            | 1,985,461                    | 3,300,485                             | 1,255,385                      | 24,741                                               | 1,938,628                          |
| 88,671                                                     | 276,550                      | 646,365                        | 483,222                            | 2,203,120                    | 2,001,641                             | 2,454,329                      | 90,675                                               | 729,955                            |
| 2,667,178                                                  | 2,362,059                    | 22,851,172                     | 15,303,822                         | 70,155,613                   | 53,976,248                            | 85,496,290                     | 2,594,980                                            | 19,866,916                         |
| -                                                          | -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| 3,476,528                                                  | 7,320,210                    | 27,609,431                     | 19,633,718                         | 85,278,876                   | 69,589,752                            | 102,536,415                    | 3,259,480                                            | 26,404,940                         |
| 5,213                                                      | 30,844,143                   | 15,679,887                     | 2,887,528                          | (14,011,595)                 | (15,162,209)                          | 64,449,693                     | 2,466,088                                            | (20,220,906)                       |
| 7,316,839                                                  | (9,174,876)                  | (66,553,849)                   | (23,138,421)                       | (248,619,456)                | 124,612,811                           | (122,832,367)                  | 8,204,655                                            | (54,534,491)                       |
| -                                                          | (456,949)                    | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | 4,952,735                          | -                            | -                                     | -                              | 60,506                                               | -                                  |
| -                                                          | 17,124,510                   | -                              | 214,019                            | -                            | -                                     | -                              | (4,839)                                              | -                                  |
| -                                                          | (2,622,018)                  | -                              | -                                  | -                            | 150,150                               | -                              | -                                                    | (2,010,903)                        |
| -                                                          | 775,931                      | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| (120,059)                                                  | (13,872,905)                 | (8,019,757)                    | (433,020)                          | (24,619,836)                 | 24,014                                | (22,029,460)                   | (336,803)                                            | (2,810,308)                        |
| 821                                                        | 4,147,054                    | (38,589)                       | (429,703)                          | (136,538)                    | (92,112)                              | 974,874                        | (52,277)                                             | (109,981)                          |
| 7,197,601                                                  | (4,079,253)                  | (74,612,195)                   | (18,834,390)                       | (273,375,830)                | 124,694,863                           | (143,886,953)                  | 7,871,242                                            | (59,465,683)                       |
| (18,137,784)                                               | 83,785,406                   | (317,350,375)                  | (59,977,655)                       | 2,097,168,795                | 88,139,747                            | 193,318,631                    | 4,073,028                                            | 171,234,403                        |
| -                                                          | (9,966)                      | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | 214,019                            | -                            | -                                     | -                              | (4,842)                                              | -                                  |
| -                                                          | (1,550,838)                  | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| -                                                          | (1,032,415)                  | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | 1,476,803                          |
| -                                                          | 107,413                      | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| 25,077                                                     | (10,547,753)                 | (824,506)                      | 114,886                            | (6,237,453)                  | 2,713,515                             | (2,597,399)                    | 23,356                                               | (771,127)                          |
| 580                                                        | (582,410)                    | (43,920)                       | (58,909)                           | 21,067                       | (7,469)                               | 61,518                         | (12,767)                                             | (7,091)                            |
| (18,112,127)                                               | 70,169,437                   | (318,218,801)                  | (59,707,659)                       | 2,090,952,409                | 90,845,793                            | 190,782,750                    | 4,078,775                                            | 171,932,988                        |
| (10,909,313)                                               | 96,934,327                   | (377,151,109)                  | (75,654,521)                       | 1,803,564,984                | 200,378,447                           | 111,345,490                    | 14,416,105                                           | 92,246,399                         |
| 62,863,451                                                 | 319,661,603                  | 700,790,375                    | 187,409,141                        | 3,665,183,136                | 2,974,197,337                         | 949,651,070                    | 42,820,190                                           | 1,670,854,423                      |
| (117,566,033)                                              | (381,774,090)                | (735,694,574)                  | (1,010,339,165)                    | (3,287,329,642)              | (2,195,182,378)                       | (1,747,271,091)                | (117,788,593)                                        | (1,430,967,422)                    |
| (54,702,582)                                               | (62,112,487)                 | (34,904,199)                   | (822,930,024)                      | 377,853,494                  | 779,014,959                           | (797,620,021)                  | (74,968,403)                                         | 239,887,001                        |
| -                                                          | (492,723)                    | (241,978)                      | -                                  | (13,072)                     | (6,830)                               | (666,359)                      | (35,087)                                             | -                                  |
| -                                                          | -                            | -                              | -                                  | -                            | -                                     | -                              | -                                                    | -                                  |
| 162,743,359                                                | 1,375,012,111                | 1,241,489,805                  | 714,481,754                        | 5,669,751,562                | 4,484,599,299                         | 4,589,072,779                  | 175,764,147                                          | 1,854,552,496                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| ASEAN Leaders Fund                                                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 1,377,847                                             | 1,231,796        | 1,329,847          | 1,279,796                                       |
| D Class non-distributing share                                      | 3,206,348                                             | 1,423,359        | 2,720,595          | 1,909,112                                       |
| I Class non-distributing share                                      | -                                                     | 4,881,495        | 557,836            | 4,323,659                                       |
| X Class non-distributing UK reporting fund share                    | 10,511,188                                            | 2,077,382        | 854,203            | 11,734,367                                      |
| Asia Pacific Equity Income Fund                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                       | 755,888                                               | 133,304          | 185,132            | 704,060                                         |
| A Class distributing (Q) (G) share                                  | 2,900,426                                             | 1,577,300        | 2,530,393          | 1,947,333                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | 16,547,030                                            | 2,295,564        | 6,375,864          | 12,466,730                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | 1,048,753                                             | 460,710          | 542,698            | 966,765                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | 234,134                                               | 391,089          | 269,060            | 356,163                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | -                                                     | 345              | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 2,562,882                                             | 938,508          | 1,538,818          | 1,962,572                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | 739,930                                               | 530,546          | 682,351            | 588,125                                         |
| A Class non-distributing share                                      | 7,243,018                                             | 2,725,572        | 5,526,188          | 4,442,402                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | 1,111,018                                             | 18,755           | 1,034,774          | 94,999                                          |
| C Class distributing (Q) (G) share                                  | 157,933                                               | 806              | 22,488             | 136,251                                         |
| C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | 36,888                                                | -                | 10,000             | 26,888                                          |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share                | 15,115                                                | 11,214           | 23,414             | 2,915                                           |
| D Class distributing (Q) (G) share                                  | 612,049                                               | 274,729          | 629,418            | 257,360                                         |
| D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       | 20,014                                                | -                | -                  | 20,014                                          |
| D Class non-distributing share                                      | 2,684,497                                             | 190,331          | 2,528,398          | 346,430                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       | 521,508                                               | 21,429           | 164,819            | 378,118                                         |
| E Class non-distributing share                                      | 1,371,034                                             | 479,530          | 509,090            | 1,341,474                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 878,948                                               | 395,426          | 1,160,268          | 114,106                                         |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | 96,433                                                | 483              | 96,416             | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 17,211                                                | 13,117           | 2,554              | 27,774                                          |
| Asian Dragon Fund                                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 1,413,202                                             | 285,712          | 388,597            | 1,310,317                                       |
| A Class non-distributing share                                      | 40,341,700                                            | 9,806,309        | 30,609,001         | 19,539,008                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | 906,945                                               | 988,965          | 1,494,633          | 401,277                                         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | 253,714                                               | 70,555           | 23,939             | 300,330                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 2,146,755                                             | 378,104          | 922,245            | 1,602,614                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged                           | 505,797                                               | 529,512          | 673,319            | 361,990                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 6,403,354                                             | 1,735,464        | 1,529,798          | 6,609,020                                       |
| C Class non-distributing share                                      | 1,614,990                                             | 476,811          | 769,649            | 1,322,152                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 11,892,934                                            | 2,596,208        | 3,101,429          | 11,387,713                                      |
| D Class non-distributing share                                      | 16,031,951                                            | 3,668,440        | 6,675,607          | 13,024,784                                      |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | 297                                                   | -                | -                  | 297                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 115,559                                               | 17,535           | 38,465             | 94,629                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 1,168,761                                             | 649,438          | 415,793            | 1,402,406                                       |
| E Class non-distributing share                                      | 2,086,090                                             | 808,737          | 976,195            | 1,918,632                                       |
| I Class distributing (A) share                                      | 22,938                                                | 7                | 3,930              | 19,015                                          |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 8,411,645                                             | 2,533,855        | 8,869,805          | 2,075,695                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 25,287,864                                            | 8,924,118        | 19,659,152         | 14,552,830                                      |
| I Class non-distributing share AUD hedged                           | 637                                                   | -                | -                  | 637                                             |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 172                                                   | -                | -                  | 172                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 932,347                                               | 12,253           | 146,397            | 798,203                                         |



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Asian Growth Leaders Fund</b>                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | 2,323,378                                             | 265,681          | 641,528            | 1,947,531                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | 551,397                                               | 23,959           | 103,413            | 471,943                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 4,005,066                                             | 698,118          | 2,861,298          | 1,841,886                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 5,558,816                                             | 489,016          | 2,476,994          | 3,570,838                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                    | 74,186,702                                            | 10,924,831       | 27,695,794         | 57,415,739                                      |
| D Class distributing (M) share                                      | 46,713                                                | 408,167          | 142,149            | 312,731                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 1,236,816                                             | 292,239          | 554,492            | 974,563                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 3,124,999                                             | 561,651          | 1,982,877          | 1,703,773                                       |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | 690                                                   | 838,146          | 163,725            | 675,111                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | 71,144,681                                            | 14,194,505       | 28,896,473         | 56,442,713                                      |
| E Class non-distributing share                                      | 2,403,372                                             | 928,091          | 1,485,949          | 1,845,514                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share                    | 121,533                                               | 124,859          | 514                | 245,878                                         |
| I Class non-distributing share                                      | 37,680,032                                            | 3,164,239        | 31,859,603         | 8,984,668                                       |
| S Class non-distributing share                                      | -                                                     | 817,896          | 19,831             | 798,065                                         |
| S Class non-distributing share CHF hedged                           | -                                                     | 425,709          | 4,569              | 421,140                                         |
| S Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 119,384          | -                  | 119,384                                         |
| S Class non-distributing share GBP hedged                           | -                                                     | 68,984           | -                  | 68,984                                          |
| S Class non-distributing share SGD hedged                           | -                                                     | 15,313           | -                  | 15,313                                          |
| X Class non-distributing share                                      | 1,835,457                                             | 604,111          | 2,129,696          | 309,872                                         |
| <b>Asian High Yield Bond Fund</b>                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | -                                                     | 345              | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 2,220                                                 | 124,494          | 112,989            | 13,725                                          |
| A Class non-distributing share                                      | 45,061                                                | 115,652          | 141,441            | 19,272                                          |
| D Class non-distributing share                                      | 500                                                   | 483,225          | 476,770            | 6,955                                           |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 416                                                   | 10,277           | 1,063              | 9,630                                           |
| E Class non-distributing share                                      | 410                                                   | 15,446           | -                  | 15,856                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 410                                                   | 8,291            | -                  | 8,701                                           |
| X Class non-distributing share                                      | 1,998,500                                             | 216,778          | 48,792             | 2,166,486                                       |
| <b>Asian Multi-Asset Growth Fund</b>                                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 2,573                                                 | -                | -                  | 2,573                                           |
| I Class non-distributing share                                      | 1,281,424                                             | -                | -                  | 1,281,424                                       |
| X Class non-distributing share                                      | 5,051,889                                             | 13,715           | 22,435             | 5,043,169                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Asian Tiger Bond Fund                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                              | 4,054,606                                             | 322,656          | 800,012            | 3,577,250                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 14,164,111                                            | 13,500,483       | 10,165,325         | 17,499,269                                      |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | 1,188,245                                             | 642,389          | 253,114            | 1,577,520                                       |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                   | 1,362,583                                             | 1,073,043        | 309,383            | 2,126,243                                       |
| A Class distributing (M) share HKD hedged                   | 41,937,455                                            | 25,419,454       | 27,416,611         | 39,940,298                                      |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                   | 468,023                                               | 221,206          | 144,244            | 544,985                                         |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                   | 2,477,415                                             | 269,617          | 874,702            | 1,872,330                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 15,297,796                                            | 13,837,288       | 9,905,759          | 19,229,325                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged           | 6,263,477                                             | 4,705,242        | 3,346,301          | 7,622,418                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | 1,263,511                                             | 1,992,707        | 267,549            | 2,988,669                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 3,166,806                                             | 2,894,928        | 1,945,743          | 4,115,991                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged           | 1,269,746                                             | 850,107          | 584,335            | 1,535,518                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 46,636,781                                            | 33,082,933       | 32,154,788         | 47,564,926                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | 5,492,026                                             | 3,866,367        | 2,593,572          | 6,764,821                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 6,899,336                                             | 8,070,421        | 3,390,537          | 11,579,220                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 17,970,779                                            | 14,539,642       | 11,911,220         | 20,599,201                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 19,068,503                                            | 8,688,530        | 9,953,255          | 17,803,778                                      |
| A Class non-distributing share                              | 11,544,406                                            | 9,048,428        | 6,010,870          | 14,581,964                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 840,232                                               | 1,339,719        | 552,860            | 1,627,091                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 2,662,417                                             | 1,736,141        | 1,083,041          | 3,315,517                                       |
| C Class distributing (D) share                              | 221,906                                               | 1,289            | 73,182             | 150,013                                         |
| C Class non-distributing share                              | 245,016                                               | 34,674           | 95,455             | 184,235                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 275,781                                               | 23,740           | 48,848             | 250,673                                         |
| D Class distributing (M) share                              | 1,787,048                                             | 997,630          | 1,210,461          | 1,574,217                                       |
| D Class distributing (M) share HKD hedged                   | 20,443                                                | 2,461,835        | -                  | 2,482,278                                       |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | 3,161,062                                             | 1,393,441        | 1,544,150          | 3,010,353                                       |
| D Class non-distributing share                              | 11,359,961                                            | 4,913,784        | 5,548,527          | 10,725,218                                      |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 3,555,443                                             | 5,145,586        | 4,482,566          | 4,218,463                                       |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | 855,695                                               | 920,551          | 480,688            | 1,295,558                                       |
| E Class non-distributing share                              | 1,088,219                                             | 362,388          | 281,160            | 1,169,447                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 900,041                                               | 240,140          | 576,044            | 564,137                                         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 122,290                                               | 14,328           | 10,300             | 126,318                                         |
| I Class distributing (M) share                              | 56,947                                                | 2,747,359        | 10,840             | 2,793,466                                       |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 3,548,350                                             | 14,375           | -                  | 3,562,725                                       |
| I Class non-distributing share                              | 7,864,457                                             | 4,876,932        | 5,941,596          | 6,799,793                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 1,108,003                                             | 83,435           | 456,243            | 735,195                                         |
| I Class non-distributing share SGD hedged                   | 3,491,983                                             | -                | -                  | 3,491,983                                       |
| X Class distributing (M) share                              | 1,014,210                                             | 44,223           | 324,502            | 733,931                                         |
| X Class non-distributing share                              | 2,000,455                                             | 29,734           | 213,341            | 1,816,848                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged                   | 472                                                   | -                | -                  | 472                                             |
| China A-Share Opportunities Fund                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 15,961,038                                            | 13,544,663       | 17,296,486         | 12,209,215                                      |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 72,969                                                | 989,087          | 609,144            | 452,912                                         |
| D Class non-distributing share                              | 5,011,301                                             | 9,457,688        | 3,585,523          | 10,883,466                                      |
| I Class non-distributing share                              | 3,656,925                                             | 7,569,856        | 1,457,715          | 9,769,066                                       |
| S Class non-distributing share                              | -                                                     | 637,275          | 16,032             | 621,243                                         |
| X Class non-distributing share                              | 29,635                                                | 67,408           | 44,720             | 52,323                                          |
| Z Class non-distributing share                              | 9,429,843                                             | -                | 1,545,131          | 7,884,712                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| China Bond Fund                                             |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (M) share                              | 657,280                                               | 773,041          | 156,384            | 1,273,937                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 327                                                   | 80,196           | -                  | 80,523                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged           | 680                                                   | 155,232          | -                  | 155,912                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | 432                                                   | 201,704          | -                  | 202,136                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | -                                                     | 15,293           | 10,000             | 5,293                                           |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 684                                                   | 468,893          | 179,994            | 289,583                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged           | 39,412                                                | 1,386,761        | 38,912             | 1,387,261                                       |
| A Class non-distributing share                              | 1,823,231                                             | 1,261,317        | 1,029,206          | 2,055,342                                       |
| C Class non-distributing share                              | 9,010                                                 | 1                | 1                  | 9,010                                           |
| D Class distributing (M) share                              | 17,210                                                | 65,827           | -                  | 83,037                                          |
| D Class non-distributing share                              | 825,355                                               | 1,738,242        | 1,048,164          | 1,515,433                                       |
| E Class distributing (Q) share                              | -                                                     | 452              | -                  | 452                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | -                                                     | 452              | -                  | 452                                             |
| E Class non-distributing share                              | 997,737                                               | 2,341,608        | 487,732            | 2,851,613                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 69,955                                                | 644,253          | 21,669             | 692,539                                         |
| I Class distributing (M) share                              | 3,716,936                                             | 191,122          | 507,562            | 3,400,496                                       |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      | -                                                     | 1,092,249        | -                  | 1,092,249                                       |
| I Class non-distributing share                              | 11,140                                                | 27,917           | -                  | 39,057                                          |
| X Class non-distributing share                              | 7,709                                                 | 12,006           | 4,179              | 15,536                                          |
| China Flexible Equity Fund                                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 47,810                                                | 1,113            | 47,733             | 1,190                                           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 2,520                                                 | 106              | 1,457              | 1,169                                           |
| D Class non-distributing share                              | 5,084                                                 | 14,989           | 4,558              | 15,515                                          |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 753                                                   | 23,056           | 3,726              | 20,083                                          |
| E Class non-distributing share                              | 410                                                   | 37,969           | 10,234             | 28,145                                          |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| I Class non-distributing share                              | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                              | 1,497,000                                             | 696              | 2                  | 1,497,694                                       |
| Z Class non-distributing share                              | 369,958                                               | 147,076          | -                  | 517,034                                         |
| China Fund                                                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 108,086                                               | 59,096           | 81,415             | 85,767                                          |
| A Class non-distributing share                              | 45,855,390                                            | 31,158,559       | 34,749,036         | 42,264,913                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | 4,263,179                                             | 2,948,392        | 3,409,169          | 3,802,402                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | 124,059                                               | 495,537          | 216,841            | 402,755                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 1,228,447                                             | 1,086,829        | 1,001,668          | 1,313,608                                       |
| A Class non-distributing share HKD                          | 26,912,569                                            | 8,670,649        | 16,513,860         | 19,069,358                                      |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 1,079,655                                             | 535,565          | 440,102            | 1,175,118                                       |
| C Class non-distributing share                              | 941,496                                               | 211,031          | 319,632            | 832,895                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 3,933                                                 | 165              | 235                | 3,863                                           |
| D Class non-distributing share                              | 5,434,703                                             | 4,257,083        | 4,266,124          | 5,425,662                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 80,283                                                | 598,614          | 149,107            | 529,790                                         |
| D Class non-distributing share HKD                          | 510                                                   | -                | 36                 | 474                                             |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | 642                                                   | -                | -                  | 642                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 1,646,674                                             | 197,579          | 362,656            | 1,481,597                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 706,118                                               | 287,047          | 265,639            | 727,526                                         |
| I Class non-distributing share                              | 12,745,273                                            | 1,449,597        | 2,593,566          | 11,601,304                                      |
| X Class non-distributing share                              | 113,869                                               | 13,228           | 95,098             | 31,999                                          |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Continental European Flexible Fund                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 1,620,400                                             | 765,147          | 692,560            | 1,692,987                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 1,633,517                                             | 11,541           | 187,065            | 1,457,993                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 645,478                                               | 40,997           | 165,567            | 520,908                                         |
| A Class non-distributing share                              | 3,557,700                                             | 830,300          | 1,820,578          | 2,567,422                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 18,959,851                                            | 2,561,134        | 14,058,037         | 7,462,948                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share            | 33,650,859                                            | 7,393,896        | 19,596,981         | 21,447,774                                      |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| C Class non-distributing share                              | 1,688,438                                             | 225,688          | 589,285            | 1,324,841                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 16,208,419                                            | 7,377,519        | 7,727,801          | 15,858,137                                      |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 4,129,760                                             | 1,101,347        | 3,211,345          | 2,019,762                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 231,883                                               | 175,953          | 210,018            | 197,818                                         |
| D Class non-distributing share                              | 39,597,881                                            | 14,963,281       | 23,169,319         | 31,391,843                                      |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 4,109,333                                             | 886,186          | 1,979,332          | 3,016,187                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | -                                                     | 26,955           | -                  | 26,955                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 5,782,025                                             | 2,103,595        | 3,211,398          | 4,674,222                                       |
| E Class non-distributing share                              | 8,071,266                                             | 1,058,111        | 2,476,273          | 6,653,104                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | 8,696,781                                             | 12,660,464       | 4,063,793          | 17,293,452                                      |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 104,957                                               | 12,832           | 106,223            | 11,566                                          |
| I Class non-distributing share                              | 24,950,010                                            | 21,783,306       | 15,124,505         | 31,608,811                                      |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 1,813,141                                             | 346,633          | 1,722,878          | 436,896                                         |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            | 216                                                   | 10,000           | 10,000             | 216                                             |
| X Class non-distributing share                              | 729,474                                               | 794,117          | 121,558            | 1,402,033                                       |
| Dynamic High Income Fund                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 17,310,962                                            | 19,381,149       | 11,034,761         | 25,657,350                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | 294,632                                               | 1,605,643        | 158,784            | 1,741,491                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 216,550                                               | 1,375,529        | 594,364            | 997,715                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 84,268,083                                            | 63,247,932       | 35,030,921         | 112,485,094                                     |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | 335,004                                               | 1,627,067        | 940,279            | 1,021,792                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | 64,797,048                                            | 20,781,064       | 21,749,900         | 63,828,212                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 5,419,003                                             | 7,287,253        | 2,058,482          | 10,647,774                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 17,565,569                                            | 17,420,908       | 11,042,220         | 23,944,257                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 40,030,427                                            | 27,339,923       | 10,393,440         | 56,976,910                                      |
| A Class non-distributing share                              | 28,146,700                                            | 7,731,678        | 14,684,702         | 21,193,676                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 485                                                   | 4,166            | 4,166              | 485                                             |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 2,462,451                                             | 723,722          | 660,684            | 2,525,489                                       |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                  | -                                                     | 447              | -                  | 447                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                  | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged | -                                                     | 390              | -                  | 390                                             |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      | 3,714,421                                             | 3,170,580        | 1,869,530          | 5,015,471                                       |
| D Class non-distributing share                              | 1,298,774                                             | 1,091,526        | 939,807            | 1,450,493                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 8,985                                                 | 1,000            | 9,500              | 485                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 415                                                   | 155,179          | 9,882              | 145,712                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 6,070                                                 | 34,705           | 7,130              | 33,645                                          |
| E Class non-distributing share                              | 599                                                   | 162,657          | 8,930              | 154,326                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 938                                                   | 17,920           | 528                | 18,330                                          |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      | -                                                     | 1,919,684        | 22,500             | 1,897,184                                       |
| I Class non-distributing share                              | 500                                                   | 122,887          | 27,194             | 96,193                                          |
| I Class non-distributing share BRL hedged                   | -                                                     | 345,543          | -                  | 345,543                                         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 415                                                   | -                | -                  | 415                                             |
| X Class non-distributing share                              | 1,629,007                                             | 1,937,987        | 1,641,705          | 1,925,289                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                        | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Emerging Europe Fund                                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                         | 73,742                                                | 8,527            | 23,836             | 58,433                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                       | 9,777                                                 | 171              | 840                | 9,108                                           |
| A Class non-distributing share                                         | 7,244,962                                             | 1,154,998        | 2,835,457          | 5,564,503                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                              | 128,584                                               | 75,673           | 89,705             | 114,552                                         |
| C Class non-distributing share                                         | 78,291                                                | 15,378           | 33,316             | 60,353                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                       | 36,065                                                | 2,437            | 34,348             | 4,154                                           |
| D Class non-distributing share                                         | 604,618                                               | 253,650          | 391,463            | 466,805                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged         | 1,084                                                 | 25               | 25                 | 1,084                                           |
| E Class non-distributing share                                         | 347,226                                               | 40,119           | 90,129             | 297,216                                         |
| I Class non-distributing share                                         | -                                                     | 452              | -                  | 452                                             |
| J Class non-distributing share                                         | 21,022                                                | 1,730            | 6,038              | 16,714                                          |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share                       | 1,186                                                 | -                | 1,146              | 40                                              |
| X Class non-distributing share                                         | 62,790                                                | 1,371            | 25,187             | 38,974                                          |
| Emerging Markets Bond Fund                                             |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                         | 6,997,671                                             | 4,271,061        | 848,000            | 10,420,732                                      |
| A Class distributing (D) share                                         | 1,932,815                                             | 125,751          | 784,515            | 1,274,051                                       |
| A Class distributing (M) share                                         | 5,823,386                                             | 3,337,163        | 4,082,651          | 5,077,898                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                      | 4,338,057                                             | 4,762,149        | 5,291,771          | 3,808,435                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                      | 874,367                                               | 1,731,713        | 1,237,228          | 1,368,852                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                      | 279,739                                               | 315,809          | 159,086            | 436,462                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund<br>share CNH hedged | -                                                     | 345              | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                                 | 13,208,204                                            | 11,610,293       | 12,889,246         | 11,929,251                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged                      | 1,574,999                                             | 1,100,291        | 1,292,707          | 1,382,583                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                      | 1,312,011                                             | 1,250,651        | 1,061,318          | 1,501,344                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                      | 10,938,250                                            | 7,004,810        | 9,847,633          | 8,095,427                                       |
| A Class non-distributing share                                         | 38,997,421                                            | 17,079,668       | 40,256,932         | 15,820,157                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged                              | 16,330,197                                            | 6,998,365        | 12,505,167         | 10,823,395                                      |
| A Class non-distributing share GBP hedged                              | 1,730,784                                             | 558,029          | 183,464            | 2,105,349                                       |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                             | -                                                     | 444              | -                  | 444                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                             | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| C Class distributing (D) share                                         | 453,780                                               | 57,515           | 87,439             | 423,856                                         |
| C Class non-distributing share                                         | 1,963,693                                             | 529,124          | 564,640            | 1,928,177                                       |
| D Class distributing (M) share                                         | 662,996                                               | 430,011          | 371,784            | 721,223                                         |
| D Class non-distributing share                                         | 454,790                                               | 420,853          | 319,472            | 556,171                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                              | 4,449,200                                             | 5,800,228        | 3,117,747          | 7,131,681                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                       | 5,045,507                                             | 4,743,358        | 4,723,166          | 5,065,699                                       |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                              | 532,570                                               | 227,542          | 129,342            | 630,770                                         |
| E Class non-distributing share                                         | 4,743,839                                             | 1,157,643        | 1,134,763          | 4,766,719                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                              | 1,140,233                                             | 349,470          | 237,698            | 1,252,005                                       |
| I Class distributing (A) share                                         | 1,868,500                                             | 23,172           | 998,000            | 893,672                                         |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                              | 968,551                                               | 1,020,274        | 152,148            | 1,836,677                                       |
| I Class non-distributing share                                         | 40,706,547                                            | 11,621,192       | 19,446,654         | 32,881,085                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                              | 27,541,439                                            | 14,154,350       | 30,281,820         | 11,413,969                                      |
| I Class non-distributing UK reporting fund share<br>CHF hedged         | 2,182,779                                             | 3,738,168        | 2,389,973          | 3,530,974                                       |
| I Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged         | 185,524                                               | 427,462          | 208,884            | 404,102                                         |
| X Class distributing (Q) share CHF hedged                              | -                                                     | 1,268,307        | -                  | 1,268,307                                       |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                              | 441                                                   | 24               | -                  | 465                                             |
| X Class non-distributing share                                         | 9,809,982                                             | 1,901,399        | 5,978,768          | 5,732,613                                       |
| X Class non-distributing share CHF hedged                              | 1,769,758                                             | -                | 1,341,629          | 428,129                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                              | 11,642,580                                            | 429,766          | 3,448,341          | 8,624,005                                       |
| X Class non-distributing share GBP hedged                              | 11                                                    | -                | -                  | 11                                              |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Emerging Markets Corporate Bond Fund                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 1,257,176                                             | 1,824,178        | 1,442,024          | 1,639,330                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 19,198                                                | 26,179           | 2,730              | 42,647                                          |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 17,989                                                | -                | 728                | 17,261                                          |
| D Class non-distributing share                              | 980,525                                               | 3,257,551        | 1,559,589          | 2,678,487                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 420                                                   | 576,006          | 22,825             | 553,601                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 158,349                                               | 83,958           | 44,117             | 198,190                                         |
| E Class non-distributing share                              | 160,747                                               | 252,118          | 44,485             | 368,380                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 73,341                                                | 70,797           | 18,088             | 126,050                                         |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 310                                                   | -                | -                  | 310                                             |
| I Class non-distributing share                              | 2,318,920                                             | 2,303,686        | 805,163            | 3,817,443                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 793,589                                               | 15,659           | 794,266            | 14,982                                          |
| X Class non-distributing share                              | 11,387,255                                            | -                | 300,000            | 11,087,255                                      |
| Emerging Markets Equity Income Fund                         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (Q) (G) share                          | 511,178                                               | 66,714           | 60,267             | 517,625                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 374,852                                               | 469,869          | 572,280            | 272,441                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged           | 781                                                   | 300              | 135                | 946                                             |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 368,056                                               | 18,487           | 335,746            | 50,797                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 2,556,722                                             | 1,246,047        | 2,249,632          | 1,553,137                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | 96,096                                                | 22,430           | 69,647             | 48,879                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged           | 126,664                                               | 105,152          | 126,948            | 104,868                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 91,993                                                | 24,080           | 27,916             | 88,157                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 715,040                                               | 158,209          | 431,264            | 441,985                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 192,336                                               | 35,703           | 56,397             | 171,642                                         |
| A Class non-distributing share                              | 6,757,762                                             | 1,865,813        | 4,950,947          | 3,672,628                                       |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged              | -                                                     | 453              | -                  | 453                                             |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 6,123,190                                             | 3,005,315        | 1,879,761          | 7,248,744                                       |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               | 389,326                                               | 139,366          | 59,802             | 468,890                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 953,462                                               | 196,207          | 518,533            | 631,136                                         |
| I Class non-distributing share                              | -                                                     | 724,062          | -                  | 724,062                                         |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | 621                                                   | -                | -                  | 621                                             |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                      | 2,061,028                                             | 11,877           | 2,041,489          | 31,416                                          |
| X Class non-distributing share                              | 15,768,032                                            | 1,533,050        | 528,978            | 16,772,104                                      |
| Emerging Markets Fund                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 10,728,054                                            | 3,459,055        | 4,353,579          | 9,833,530                                       |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| C Class non-distributing share                              | 817,146                                               | 299,176          | 409,270            | 707,052                                         |
| D Class non-distributing share                              | 3,983,636                                             | 3,111,946        | 3,228,023          | 3,867,559                                       |
| E Class non-distributing share                              | 1,346,442                                             | 1,018,935        | 614,135            | 1,751,242                                       |
| I Class distributing (Q) UK reporting fund share            | 500                                                   | 4,100,923        | 1,250,514          | 2,850,909                                       |
| I Class non-distributing share                              | 1,143,630                                             | 6,391,527        | 3,194,654          | 4,340,503                                       |
| X Class non-distributing share                              | 9,359,345                                             | 3,306,481        | 2,543,204          | 10,122,622                                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 278,889                                               | 11,319           | 109,455            | 180,753                                         |
| A Class distributing (D) share                              | 3,851,078                                             | 1,885,329        | 2,768,142          | 2,968,265                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 21,603,733                                            | 5,487,586        | 11,830,221         | 15,261,098                                      |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                   | 318,117                                               | 45,868           | 6,509              | 357,476                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           | 482,217                                               | 2,938,599        | 424,115            | 2,996,701                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged           | 117,863                                               | 263,492          | 72,802             | 308,553                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                      | 6,911,727                                             | 2,988,388        | 1,924,510          | 7,975,605                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged           | 242,869                                               | 112,174          | 100,866            | 254,177                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           | 605,171                                               | 744,535          | 238,856            | 1,110,850                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged           | 502,642                                               | 663,040          | 431,184            | 734,498                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged           | 2,129,283                                             | 688,766          | 371,781            | 2,446,268                                       |
| A Class non-distributing share                              | 49,397,048                                            | 11,595,450       | 29,544,144         | 31,448,354                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 827,388                                               | 34,141           | 318,628            | 542,901                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                   | 9,164,635                                             | 45,369,994       | 33,688,652         | 20,845,977                                      |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | 2,075,241                                             | 1,125,895        | 1,315,432          | 1,885,704                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 486,864                                               | 566,269          | 560,967            | 492,166                                         |
| AI Class distributing (Q) share                             | -                                                     | 449              | -                  | 449                                             |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| C Class distributing (D) share                              | 434,458                                               | 17,562           | 114,778            | 337,242                                         |
| C Class non-distributing share                              | 417,765                                               | 19,319           | 173,553            | 263,531                                         |
| D Class distributing (A) share                              | 1,010,495                                             | 703,569          | 588,815            | 1,125,249                                       |
| D Class distributing (M) share                              | 12,626,815                                            | 3,240,315        | 6,988,306          | 8,878,824                                       |
| D Class distributing (M) share AUD hedged                   | 103,302                                               | -                | 102,790            | 512                                             |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 69,674,796                                            | 14,250,879       | 73,542,104         | 10,383,571                                      |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share            | 754,991                                               | 226,969          | 624,332            | 357,628                                         |
| D Class non-distributing share                              | 20,440,468                                            | 13,885,993       | 22,387,753         | 11,938,708                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 478,394                                               | 80,485           | 471,854            | 87,025                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   | 14,424,675                                            | 7,489,950        | 17,782,318         | 4,132,307                                       |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   | 1,484                                                 | -                | -                  | 1,484                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   | 641                                                   | -                | -                  | 641                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged | 635,953                                               | 142,147          | 311,134            | 466,966                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   | 502,252                                               | 173,758          | 55,929             | 620,081                                         |
| E Class non-distributing share                              | 1,207,979                                             | 338,962          | 257,596            | 1,289,345                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   | 1,085,186                                             | 196,075          | 261,380            | 1,019,881                                       |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 528,867                                               | -                | 524,205            | 4,662                                           |
| I Class distributing (Q) share                              | 23,408,961                                            | 3,433,576        | 6,357,741          | 20,484,796                                      |
| I Class non-distributing share                              | 45,451,567                                            | 18,878,674       | 28,295,174         | 36,035,067                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   | 44,922,299                                            | 25,912,681       | 49,370,485         | 21,464,495                                      |
| S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | -                                                     | 390              | -                  | 390                                             |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   | -                                                     | 380              | -                  | 380                                             |
| X Class non-distributing share                              | 115,213,161                                           | 8,589,678        | 28,285,152         | 95,517,687                                      |
| X Class non-distributing share GBP hedged                   | 15,048,493                                            | 3,157,704        | 7,175              | 18,199,022                                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | 722,606          | -                  | 723,106                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 497                                                   | -                | -                  | 497                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | 430                                                   | 205              | -                  | 635                                             |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 430                                                   | 991              | -                  | 1,421                                           |
| I Class non-distributing share                   | 1,002                                                 | -                | -                  | 1,002                                           |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| X Class non-distributing share                   | 2,498,000                                             | -                | -                  | 2,498,000                                       |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share | -                                                     | 410              | -                  | 410                                             |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 497                                                   | 1,900            | -                  | 2,397                                           |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | 11,681           | 235                | 11,874                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | -                                                     | 26,575           | -                  | 26,575                                          |
| I Class non-distributing share                   | -                                                     | 1,272,586        | 1,271,580          | 1,006                                           |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | -                                                     | 20,943,892       | -                  | 20,943,892                                      |
| X Class non-distributing share                   | 2,498,000                                             | -                | -                  | 2,498,000                                       |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 497                                                   | -                | -                  | 497                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | 2,800            | -                  | 3,228                                           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | 435                                                   | 11               | -                  | 446                                             |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 435                                                   | 15,424           | -                  | 15,859                                          |
| I Class non-distributing share                   | 1,002                                                 | -                | -                  | 1,002                                           |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| X Class non-distributing share                   | 2,498,000                                             | -                | -                  | 2,498,000                                       |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | 1,500            | 1,500              | 500                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | -                | -                  | 428                                             |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 497                                                   | -                | -                  | 497                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 428                                                   | 230              | -                  | 658                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 500                                                   | 142,053          | 14,383             | 128,170                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged        | -                                                     | 1,963            | -                  | 1,963                                           |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | -                                                     | 1,535            | -                  | 1,535                                           |
| I Class non-distributing share                   | -                                                     | 4,878,621        | -                  | 4,878,621                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 435                                                   | 4,534,879        | 4,534,879          | 435                                             |
| X Class non-distributing share                   | 2,498,000                                             | 18,065,387       | -                  | 20,563,387                                      |
| ESG Multi-Asset Fund <sup>(1)</sup>              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 1,534,999                                             | 1,647,237        | 350,419            | 2,831,817                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged        | 814,752                                               | 688,707          | 581,424            | 922,035                                         |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| C Class non-distributing share                   | 1,241,109                                             | 2,266,998        | 323,338            | 3,184,769                                       |
| C Class non-distributing share USD hedged        | 142,052                                               | 56,659           | 26,650             | 172,061                                         |
| D Class non-distributing share                   | 12,101,072                                            | 6,080,856        | 11,042,252         | 7,139,676                                       |
| D Class non-distributing share USD hedged        | 33,069                                                | 16,029           | 1,870              | 47,228                                          |
| E Class non-distributing share                   | 4,478,987                                             | 1,108,197        | 849,885            | 4,737,299                                       |
| E Class non-distributing share USD hedged        | 443,487                                               | 175,482          | 122,646            | 496,323                                         |
| I Class non-distributing share                   | 430                                                   | 27,246,001       | 5,898,280          | 21,348,151                                      |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Euro Bond Fund                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 2,222,368                                             | 3,635,024        | 714,567            | 5,142,825                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 11,098                                                | 388              | -                  | 11,486                                          |
| A Class distributing (D) share                              | 558,231                                               | 286,783          | 249,524            | 595,490                                         |
| A Class distributing (M) share                              | 255,959                                               | 254,364          | 157,427            | 352,896                                         |
| A Class non-distributing share                              | 43,715,173                                            | 21,324,731       | 35,342,019         | 29,697,885                                      |
| A Class non-distributing share JPY hedged                   | 548                                                   | 1,251,233        | 986,047            | 265,734                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                   | 56,162                                                | 532,419          | 322,833            | 265,748                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 539,045                                               | 1,083,422        | 911,105            | 711,362                                         |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                              | 551,892                                               | 82,405           | 153,117            | 481,180                                         |
| D Class distributing (A) share                              | 3,135,259                                             | 1,548,095        | 994,228            | 3,689,126                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 135,559                                               | 29,258           | 99,139             | 65,678                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 29,716                                                | 38,600           | 26,490             | 41,826                                          |
| D Class distributing (M) share                              | 209,482                                               | 44,256           | 36,771             | 216,967                                         |
| D Class non-distributing share                              | 40,814,658                                            | 19,893,050       | 23,125,573         | 37,582,135                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 151,890                                               | 145,359          | 86,748             | 210,501                                         |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 2,781,969                                             | 1,357,395        | 930,895            | 3,208,469                                       |
| E Class distributing (Q) share                              | 759,412                                               | 216,730          | 174,210            | 801,932                                         |
| E Class non-distributing share                              | 3,198,400                                             | 1,094,940        | 877,439            | 3,415,901                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            | 410                                                   | 5,817,454        | 44,002             | 5,773,862                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 1,503,082                                             | 451,282          | 240,396            | 1,713,968                                       |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 1,151,293                                             | 767,029          | 808,382            | 1,109,940                                       |
| I Class non-distributing share                              | 80,067,656                                            | 86,523,333       | 48,226,926         | 118,364,063                                     |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | 179,341                                               | 17,740           | 29,430             | 167,651                                         |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | 548                                                   | -                | -                  | 548                                             |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 39,656,963                                            | 10,229,468       | 8,328,329          | 41,558,102                                      |
| S Class distributing (A) share                              | 315,754                                               | 118,714          | 9,565              | 424,903                                         |
| X Class non-distributing share                              | 12,854,929                                            | 8,143,893        | 1,907,914          | 19,090,908                                      |
| Euro Corporate Bond Fund                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                              | 1,224,661                                             | 202,746          | 339,209            | 1,088,198                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 242,939                                               | 132,499          | 46,308             | 329,130                                         |
| A Class non-distributing share                              | 23,646,827                                            | 11,066,411       | 10,497,858         | 24,215,380                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 23,695                                                | 5,958            | 13,900             | 15,753                                          |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | 19,211                                                | 8,584            | -                  | 27,795                                          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | 14,873,370                                            | 6,761,651        | 14,774,442         | 6,860,579                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 19,896                                                | 63,828           | 12,072             | 71,652                                          |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                              | 671,949                                               | 123,116          | 206,263            | 588,802                                         |
| D Class distributing (M) share                              | 1,838,793                                             | 631,081          | 330,889            | 2,138,985                                       |
| D Class non-distributing share                              | 16,380,813                                            | 18,373,836       | 11,184,293         | 23,570,356                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 495                                                   | -                | -                  | 495                                             |
| D Class non-distributing share GBP hedged                   | 14,803                                                | 82,803           | 9,500              | 88,106                                          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 500                                                   | 31,023           | 1,715              | 29,808                                          |
| E Class distributing (Q) share                              | 1,377,723                                             | 1,096,793        | 344,699            | 2,129,817                                       |
| E Class non-distributing share                              | 3,142,078                                             | 1,150,367        | 990,210            | 3,302,235                                       |
| I Class distributing (Q) share                              | 3,755,170                                             | 4,914,018        | 62,497             | 8,606,691                                       |
| I Class non-distributing share                              | 61,894,098                                            | 109,187,120      | 57,591,902         | 113,489,316                                     |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   | 495                                                   | -                | -                  | 495                                             |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   | 3,844,626                                             | 37,815           | 3,858,286          | 24,155                                          |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   | -                                                     | 4,791,194        | -                  | 4,791,194                                       |
| X Class distributing (Q) share                              | 9,277,707                                             | 16,146,859       | 2,189,897          | 23,234,669                                      |
| X Class non-distributing share                              | 7,647,201                                             | 3,656,777        | 520,347            | 10,783,631                                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Euro Reserve Fund                                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 800,045                                               | 471,899          | 628,465            | 643,479                                         |
| C Class non-distributing share                              | 119,147                                               | 300,698          | 123,012            | 296,833                                         |
| D Class non-distributing share                              | 67,686                                                | 123,356          | 71,772             | 119,270                                         |
| E Class non-distributing share                              | 176,652                                               | 225,722          | 157,998            | 244,376                                         |
| X Class non-distributing share                              | 953                                                   | 662              | 4                  | 1,611                                           |
| Euro Short Duration Bond Fund                               |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 3,937,475                                             | 740,850          | 983,185            | 3,695,140                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 859,428                                               | 234,897          | 293,739            | 800,586                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 174,585                                               | 7,550            | 35,315             | 146,820                                         |
| A Class distributing (D) share                              | 1,489,979                                             | 957,788          | 379,731            | 2,068,036                                       |
| A Class distributing (M) share                              | 517,320                                               | 569,616          | 516,315            | 570,621                                         |
| A Class non-distributing share                              | 176,836,973                                           | 66,170,906       | 71,071,225         | 171,936,654                                     |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 1,883,260                                             | 403,131          | 776,313            | 1,510,078                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 9,885,737                                             | 2,219,458        | 2,789,574          | 9,315,621                                       |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                              | 2,888,428                                             | 490,403          | 969,170            | 2,409,661                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 6,241,509                                             | 2,787,923        | 2,573,140          | 6,456,292                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 525,620                                               | 69,267           | 193,402            | 401,485                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged | 1,387,963                                             | 332,836          | 909,727            | 811,072                                         |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share            | 542,870                                               | 36,956           | 196,541            | 383,285                                         |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged | 231,180                                               | 22,115           | 130,215            | 123,080                                         |
| D Class non-distributing share                              | 145,490,665                                           | 71,021,774       | 117,397,935        | 99,114,504                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   | 6,391,317                                             | 1,375,004        | 3,416,454          | 4,349,867                                       |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 4,538,091                                             | 429,401          | 4,062,558          | 904,934                                         |
| E Class non-distributing share                              | 24,919,211                                            | 5,044,801        | 8,832,645          | 21,131,367                                      |
| I Class distributing (Q) share                              | 312,910                                               | 1,734,866        | 244,329            | 1,803,447                                       |
| I Class non-distributing share                              | 250,217,234                                           | 117,874,572      | 193,907,239        | 174,184,567                                     |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 10,581,373                                            | 12,463,645       | 13,553,728         | 9,491,290                                       |
| SI Class non-distributing share                             | -                                                     | 295,733,357      | 9,511,681          | 286,221,676                                     |
| SI Class non-distributing share USD hedged                  | -                                                     | 3,544,989        | 12,684             | 3,532,305                                       |
| X Class non-distributing share                              | 90,346,504                                            | 30,944,792       | 87,179,319         | 34,111,977                                      |
| Euro-Markets Fund                                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 4,909,401                                             | 610,080          | 1,618,902          | 3,900,579                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 109,574                                               | 177              | 79,697             | 30,054                                          |
| A Class non-distributing share                              | 44,190,656                                            | 5,145,182        | 23,581,963         | 25,753,875                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 665,313                                               | 93,716           | 308,564            | 450,465                                         |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | 450,016                                               | 127,072          | 214,729            | 362,359                                         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | 400                                                   | -                | -                  | 400                                             |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 93,183                                                | -                | 44,414             | 48,769                                          |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 6,919,196                                             | 654,739          | 3,718,534          | 3,855,401                                       |
| AI Class non-distributing share                             | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| C Class non-distributing share                              | 705,514                                               | 32,279           | 312,473            | 425,320                                         |
| D Class distributing (A) share                              | 1,353,612                                             | 327,283          | 1,304,360          | 376,535                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 135,386                                               | 2,118            | 74,427             | 63,077                                          |
| D Class non-distributing share                              | 119,659                                               | 41,959           | 131,444            | 30,174                                          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 1,649,535                                             | 4,445,639        | 1,863,287          | 4,231,887                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 18,825,647                                            | 1,964,485        | 12,062,503         | 8,727,629                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged | 803,589                                               | 549,310          | 468,030            | 884,869                                         |
| E Class non-distributing share                              | 6,206,790                                             | 197,417          | 2,283,084          | 4,121,123                                       |
| I Class distributing (A) share                              | 3,809,913                                             | 192,439          | 3,790,442          | 211,910                                         |
| I Class non-distributing share                              | 24,928,966                                            | 10,927,579       | 20,508,553         | 15,347,992                                      |
| S Class distributing (A) share                              | 1,573,228                                             | 5,663            | 1,439,555          | 139,336                                         |
| S Class non-distributing share                              | 508,738                                               | 31,747           | 391,039            | 149,446                                         |
| X Class non-distributing share                              | 2,505,787                                             | 42,988           | 2,355,715          | 193,060                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                    | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| European Equity Income Fund                                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                                 | 24,886,531                                            | 1,861,655        | 5,041,357          | 21,706,829                                      |
| A Class distributing (Q) (G) share                                 | 6,224,562                                             | 431,840          | 1,527,796          | 5,128,606                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share USD hedged                      | 1,810,951                                             | 21,071           | 716,499            | 1,115,523                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                  | 8,073,116                                             | 798,866          | 2,482,845          | 6,389,137                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                  | 349,934                                               | 184,961          | 157,028            | 377,867                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                  | 202,673                                               | 10,588           | 161,536            | 51,725                                          |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                  | 820,960                                               | 63,804           | 270,376            | 614,388                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                             | 15,500,574                                            | 1,031,607        | 4,572,072          | 11,960,109                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                  | 900,824                                               | 130,729          | 293,157            | 738,396                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                  | 660,303                                               | 48,290           | 314,820            | 393,773                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                  | 26,836,699                                            | 941,200          | 9,526,531          | 18,251,368                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                  | 28,766,456                                            | 497,152          | 12,882,899         | 16,380,709                                      |
| A Class non-distributing share                                     | 11,061,386                                            | 1,098,196        | 4,126,766          | 8,032,816                                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                          | 6,062,329                                             | 187,546          | 2,772,051          | 3,477,824                                       |
| AI Class distributing (Q) (G) share                                | -                                                     | 458              | -                  | 458                                             |
| AI Class non-distributing share                                    | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| D Class distributing (A) (G) share                                 | 1,464,578                                             | 408,514          | 887,573            | 985,519                                         |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 3,502,135                                             | 559,552          | 1,160,536          | 2,901,151                                       |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share<br>GBP hedged | 2,251,852                                             | 2,067,288        | 2,867,697          | 1,451,443                                       |
| D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                  | 1,285,460                                             | 150,239          | 1,024,396          | 411,303                                         |
| D Class non-distributing share                                     | 7,120,546                                             | 1,299,116        | 3,031,093          | 5,388,569                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>USD hedged     | 429,949                                               | 600,399          | 541,908            | 488,440                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share                                 | 16,676,478                                            | 843,892          | 4,709,366          | 12,811,004                                      |
| E Class non-distributing share                                     | 9,057,845                                             | 528,255          | 3,073,172          | 6,512,928                                       |
| I Class distributing (A) (G) share                                 | 6,545,880                                             | 1,450,679        | 356,949            | 7,639,610                                       |
| I Class non-distributing share                                     | 4,193,980                                             | 41,007           | 4,199,291          | 35,696                                          |
| X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 1,690,446                                             | 2,180,510        | 1,272,394          | 2,598,562                                       |
| X Class non-distributing share                                     | 1,036,603                                             | 201,664          | 17,796             | 1,220,471                                       |
| European Focus Fund                                                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                     | 9,570,043                                             | 183,618          | 3,813,665          | 5,939,996                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                          | 392                                                   | -                | -                  | 392                                             |
| A Class non-distributing share USD hedged                          | 1,836,721                                             | -                | 981,184            | 855,537                                         |
| AI Class non-distributing share                                    | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                                     | 758,902                                               | 14,223           | 186,242            | 586,883                                         |
| D Class non-distributing share                                     | 167,318                                               | 124,764          | 138,529            | 153,553                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                   | 4,775,450                                             | 336,027          | 1,894,211          | 3,217,266                                       |
| E Class non-distributing share                                     | 9,672,003                                             | 305,408          | 3,295,736          | 6,681,675                                       |
| I Class non-distributing share                                     | 2,958,592                                             | 8,303            | 2,958,047          | 8,848                                           |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                             | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>European Fund</b>                                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 71,827                                                | 874              | 27,099             | 45,602                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 11,328                                                | 543              | 438                | 11,433                                          |
| A Class non-distributing share                              | 5,346,677                                             | 333,732          | 1,550,481          | 4,129,928                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | 549,293                                               | 144,857          | 420,148            | 274,002                                         |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | 164,301                                               | 5,072            | 86,466             | 82,907                                          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | 306                                                   | 1,023            | -                  | 1,329                                           |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | 327,991                                               | 4,507            | 87,050             | 245,448                                         |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | 11,767,910                                            | 266,021          | 3,806,333          | 8,227,598                                       |
| A Class non-distributing share NZD hedged                   | 187,847                                               | 13,487           | 129,688            | 71,646                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                   | 1,023,671                                             | 18,729           | 282,968            | 759,432                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 20,028,718                                            | 1,800,196        | 13,949,757         | 7,879,157                                       |
| C Class non-distributing share                              | 317,168                                               | 6,434            | 95,248             | 228,354                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 10,202                                                | 344              | 4,515              | 6,031                                           |
| D Class non-distributing share                              | 141,327                                               | 12,251           | 79,139             | 74,439                                          |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 971,286                                               | 990              | 555,056            | 417,220                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            | 2,331,294                                             | 650,700          | 2,200,814          | 781,180                                         |
| E Class non-distributing share                              | 928,804                                               | 38,371           | 307,926            | 659,249                                         |
| I Class non-distributing share                              | 104,149                                               | 264,528          | 43,012             | 325,665                                         |
| I Class non-distributing share USD hedged                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| S Class non-distributing share                              | 420                                                   | -                | -                  | 420                                             |
| X Class non-distributing share                              | 2,458,936                                             | 60,167           | 608,236            | 1,910,867                                       |
| <b>European High Yield Bond Fund</b>                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 2,159,584                                             | 281,072          | 1,124,814          | 1,315,842                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                   | 3,280                                                 | 20,284           | -                  | 23,564                                          |
| A Class non-distributing share SEK hedged                   | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| D Class distributing (A) share                              | 254,463                                               | 111,207          | 130,363            | 235,307                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged | 325                                                   | 4,935            | -                  | 5,260                                           |
| D Class non-distributing share                              | 12,922                                                | 450,514          | 36,745             | 426,691                                         |
| E Class distributing (Q) share                              | 221,296                                               | 227,500          | 67,020             | 381,776                                         |
| E Class non-distributing share                              | 260,701                                               | 247,368          | 93,312             | 414,757                                         |
| X Class non-distributing share                              | 3,153,492                                             | 2,123            | 77                 | 3,155,538                                       |
| <b>European Special Situations Fund</b>                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                              | 12,998,690                                            | 1,818,067        | 4,640,535          | 10,176,222                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | 148,934                                               | 150,947          | 193,797            | 106,084                                         |
| A Class non-distributing share CAD hedged                   | 60,553                                                | 41,485           | 77,926             | 24,112                                          |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | 115                                                   | -                | -                  | 115                                             |
| A Class non-distributing share GBP hedged                   | 18,564                                                | 17,319           | 30,570             | 5,313                                           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | 400                                                   | -                | -                  | 400                                             |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 5,680,927                                             | 4,581,409        | 3,112,581          | 7,149,755                                       |
| C Class non-distributing share                              | 308,961                                               | 36,640           | 73,845             | 271,756                                         |
| D Class non-distributing share                              | 4,044,398                                             | 1,541,544        | 2,453,385          | 3,132,557                                       |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 1,290,184                                             | 1,011,431        | 1,469,861          | 831,754                                         |
| E Class non-distributing share                              | 2,906,939                                             | 238,436          | 1,006,952          | 2,138,423                                       |
| I Class non-distributing share                              | 17,388,095                                            | 11,357,583       | 7,117,576          | 21,628,102                                      |
| X Class non-distributing share                              | 9,745,486                                             | 607,408          | 2,549,489          | 7,803,405                                       |
| <b>European Value Fund</b>                                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                              | 338,423                                               | 9,279            | 129,487            | 218,215                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share            | 6,951                                                 | -                | 4,000              | 2,951                                           |
| A Class non-distributing share                              | 12,708,821                                            | 489,209          | 4,937,165          | 8,260,865                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                   | 310,372                                               | 32,370           | 93,386             | 249,356                                         |
| A Class non-distributing share CNH hedged                   | 4,798                                                 | -                | -                  | 4,798                                           |
| A Class non-distributing share HKD hedged                   | 226,789                                               | 3,117            | 33,396             | 196,510                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                   | 8,868,594                                             | 225,955          | 4,097,633          | 4,996,916                                       |
| C Class non-distributing share                              | 360,218                                               | 40,151           | 126,177            | 274,192                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share            | 76,822                                                | 12,062           | 18,194             | 70,690                                          |
| D Class non-distributing share                              | 4,338,366                                             | 300,783          | 3,268,306          | 1,370,843                                       |
| D Class non-distributing share USD hedged                   | 853,634                                               | 55,813           | 697,579            | 211,868                                         |
| E Class non-distributing share                              | 1,690,535                                             | 97,005           | 715,197            | 1,072,343                                       |
| I Class non-distributing share                              | 42,039,867                                            | 1,608,132        | 38,468,074         | 5,179,925                                       |
| S Class distributing (A) share                              | 170,414                                               | 9                | 65,734             | 104,689                                         |
| X Class non-distributing share                              | 659,864                                               | 8,328,354        | 2,201,269          | 6,786,949                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| FinTech Fund <sup>(2)</sup>                                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                 | -                                                     | 112,074          | 45,048             | 67,026                                          |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 18,951           | 430                | 18,521                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | -                                                     | 801,358          | 773,177            | 28,181                                          |
| AI Class non-distributing share                                | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| D Class non-distributing share                                 | -                                                     | 37,445           | -                  | 37,445                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 60,830           | -                  | 60,830                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share               | -                                                     | 152,747          | -                  | 152,747                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | -                                                     | 68,394           | 36,900             | 31,494                                          |
| E Class non-distributing share                                 | -                                                     | 196,207          | 9,953              | 186,254                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 284,856          | 9,309              | 275,547                                         |
| I Class non-distributing share                                 | -                                                     | 16,697           | -                  | 16,697                                          |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                 | -                                                     | 2,525,457        | -                  | 2,525,457                                       |
| Z class non-distributing UK reporting fund share               | -                                                     | 197,750          | -                  | 197,750                                         |
| Fixed Income Global Opportunities Fund                         |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 83,120                                                | 7,300            | 13,126             | 77,294                                          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                      | 1,294,152                                             | 135,610          | 387,152            | 1,042,610                                       |
| A Class distributing (D) share                                 | 4,256,941                                             | 944,386          | 1,209,055          | 3,992,272                                       |
| A Class distributing (M) share                                 | 492,282                                               | 167,499          | 236,475            | 423,306                                         |
| A Class distributing (Q) share                                 | 7,960,401                                             | 1,189,495        | 2,396,425          | 6,753,471                                       |
| A Class distributing (Q) share EUR hedged                      | 1,642,078                                             | 169,204          | 758,238            | 1,053,044                                       |
| A Class distributing (Q) share SGD hedged                      | 267,133                                               | 81,114           | 112,441            | 235,806                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged              | 209,577                                               | 84,357           | 139,794            | 154,140                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 47,320                                                | -                | -                  | 47,320                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                         | 215,241                                               | 16,656           | 36,940             | 194,957                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 63,861                                                | -                | -                  | 63,861                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 55,308,483                                            | 11,666,718       | 19,283,106         | 47,692,095                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 5,102,199                                             | 233,493          | 1,092,221          | 4,243,471                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 36,613,655                                            | 2,389,454        | 25,045,481         | 13,957,628                                      |
| A Class non-distributing share JPY hedged                      | 503,464                                               | 1,832            | 504,730            | 566                                             |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 14,566,146                                            | 6,854,071        | 11,954,070         | 9,466,147                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                      | 1,022,891                                             | 2,043            | 341,532            | 683,402                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 4,090,766                                             | 1,744,459        | 484,008            | 5,351,217                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 403,397                                               | 78,503           | 164,075            | 317,825                                         |
| AI Class non-distributing share                                | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                     | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class distributing (D) share                                 | 550,932                                               | 5,440            | 135,069            | 421,303                                         |
| C Class distributing (Q) share                                 | 1,081,194                                             | 123,097          | 351,938            | 852,353                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 7,636,416                                             | 1,407,447        | 2,021,526          | 7,022,337                                       |
| D Class distributing (A) share                                 | 128,684                                               | 28,411           | 35,598             | 121,497                                         |
| D Class distributing (A) share CAD hedged                      | 1,007,826                                             | 304,501          | 210,024            | 1,102,303                                       |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                      | 2,568,974                                             | 145,302          | 2,205,932          | 508,344                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP<br>hedged | 3,552,419                                             | 896,218          | 1,331,769          | 3,116,868                                       |
| D Class distributing (Q) share                                 | 18,005,343                                            | 4,540,748        | 6,944,676          | 15,601,415                                      |
| D Class distributing (Q) share CHF hedged                      | 736,340                                               | 310,748          | 167,549            | 879,539                                         |
| D Class distributing (Q) share EUR hedged                      | 1,379,716                                             | 284,382          | 240,955            | 1,423,143                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 68,631,865                                            | 16,741,656       | 40,604,095         | 44,769,426                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 10,189,875                                            | 809,742          | 5,250,848          | 5,748,769                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 55,881,729                                            | 10,767,940       | 33,688,490         | 32,961,179                                      |
| D Class non-distributing share GBP hedged                      | 5,613,080                                             | 1,282,349        | 3,005,547          | 3,889,882                                       |
| D Class non-distributing share PLN hedged                      | 41,037                                                | -                | -                  | 41,037                                          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                      | 34,598                                                | 6,640            | 18,398             | 22,840                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 21,785,153                                            | 3,148,763        | 7,813,239          | 17,120,677                                      |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 61,418,087                                            | 3,521,088        | 19,507,963         | 45,431,212                                      |
| I Class distributing (M) share CAD hedged                      | 44,930                                                | -                | -                  | 44,930                                          |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| I Class distributing (Q) share                                 | 61,957,328                                            | 2,887,214        | 51,310,336         | 13,534,206                                      |
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                      | 3,273,810                                             | 419,227          | 144,266            | 3,548,771                                       |
| I Class distributing (Q) share GBP hedged                      | -                                                     | 1,679,134        | 58,192             | 1,620,942                                       |
| I Class distributing (Q) share JPY hedged                      | 535                                                   | 20,797           | -                  | 21,332                                          |
| I Class non-distributing share                                 | 71,358,948                                            | 45,504,659       | 35,146,963         | 81,716,644                                      |
| I Class non-distributing share AUD hedged                      | 655                                                   | 20,099           | 5,391              | 15,363                                          |
| I Class non-distributing share CAD hedged                      | 50,957                                                | 14,164,550       | 56,579             | 14,158,928                                      |
| I Class non-distributing share CHF hedged                      | 5,800,865                                             | 1,769,505        | 2,281,939          | 5,288,431                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 88,459,514                                            | 35,284,607       | 75,115,209         | 48,628,912                                      |
| I Class non-distributing share GBP hedged                      | 62,524,426                                            | 5,342,637        | 32,299,519         | 35,567,544                                      |
| I Class non-distributing share JPY hedged                      | 53,496,917                                            | 6,678,383        | 17,564,379         | 42,610,921                                      |
| J Class distributing (M) share                                 | 1,262,380                                             | 580,410          | 196,696            | 1,646,094                                       |
| S Class distributing (A) share EUR hedged                      | -                                                     | 63,486           | -                  | 63,486                                          |
| S Class distributing (Q) share                                 | -                                                     | 151,575          | -                  | 151,575                                         |
| S Class non-distributing share                                 | -                                                     | 424,919          | -                  | 424,919                                         |
| S Class non-distributing share CHF hedged                      | -                                                     | 1,680,298        | -                  | 1,680,298                                       |
| S Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 325,910          | -                  | 325,910                                         |
| X Class distributing (M) share                                 | 36,137,863                                            | 75,567           | 287,379            | 35,926,051                                      |
| X Class distributing (M) share AUD hedged                      | 1,540,475                                             | 55,430           | 250,889            | 1,345,016                                       |
| X Class distributing (M) share EUR hedged                      | 272,757                                               | 76,350           | 12,377             | 336,730                                         |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                      | 4,995,436                                             | 2,662,423        | -                  | 7,657,859                                       |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                      | 27,770,065                                            | 166,098          | 15,156,909         | 12,779,254                                      |
| X Class non-distributing share                                 | 34,935,307                                            | 44,773,927       | 200,207            | 79,509,027                                      |
| X Class non-distributing share AUD hedged                      | 12,470,367                                            | 167,378          | 4,291,715          | 8,346,030                                       |
| X Class non-distributing share CAD hedged                      | 108,785,353                                           | 24,026,932       | 15,778,972         | 117,033,313                                     |
| X Class non-distributing share CHF hedged                      | 3,849,144                                             | -                | -                  | 3,849,144                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 5,880,275                                             | 392,622          | 237,050            | 6,035,847                                       |
| X Class non-distributing share GBP hedged                      | 48,084,178                                            | 155,856          | 2,715,442          | 45,524,592                                      |
| X Class non-distributing share SEK hedged                      | 99,306,318                                            | 18,224,461       | 9,508,107          | 108,022,672                                     |
| Future Of Transport Fund <sup>(2)</sup>                        |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                 | -                                                     | 376,722          | 40,885             | 335,837                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 179,358          | 8,655              | 170,703                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | -                                                     | 387,295          | 382,465            | 4,830                                           |
| AI Class non-distributing share                                | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 17,281           | 364                | 16,917                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share               | -                                                     | 1,273,739        | 21,959             | 1,251,780                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | -                                                     | 53,993           | 21,478             | 32,515                                          |
| E Class non-distributing share                                 | -                                                     | 999,937          | 7,385              | 992,552                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 7,280,544        | 65,978             | 7,214,566                                       |
| I Class non-distributing share                                 | -                                                     | 1,156            | -                  | 1,156                                           |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                 | -                                                     | 2,550,498        | -                  | 2,550,498                                       |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share               | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Allocation Fund                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 14,696,923                                            | 1,433,844        | 2,323,119          | 13,807,648                                      |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | 2,518,674                                             | 162,405          | 541,579            | 2,139,500                                       |
| A Class non-distributing share                   | 122,651,950                                           | 11,326,696       | 32,443,523         | 101,535,123                                     |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | 7,752,215                                             | 1,259,813        | 1,792,858          | 7,219,170                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged        | 2,690,881                                             | 125,490          | 732,696            | 2,083,675                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | 173,655                                               | 149,491          | 127,566            | 195,580                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 29,348,346                                            | 2,858,409        | 10,284,488         | 21,922,267                                      |
| A Class non-distributing share GBP hedged        | 2,289,327                                             | 226,762          | 588,099            | 1,927,990                                       |
| A Class non-distributing share HKD hedged        | 11,517,580                                            | 2,133,100        | 5,923,788          | 7,726,892                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged        | 2,723,494                                             | 709,565          | 1,758,907          | 1,674,152                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | 7,153,172                                             | 447,256          | 1,569,273          | 6,031,155                                       |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| C Class non-distributing share                   | 13,178,559                                            | 404,265          | 3,657,885          | 9,924,939                                       |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | 2,561,571                                             | 65,202           | 559,337            | 2,067,436                                       |
| D Class distributing (A) share                   | 243,128                                               | 1,445,175        | 911,249            | 777,054                                         |
| D Class distributing (A) share EUR hedged        | 451,057                                               | 48,774           | 276,237            | 223,594                                         |
| D Class non-distributing share                   | 3,451,819                                             | 907,920          | 1,334,821          | 3,024,918                                       |
| D Class non-distributing share AUD hedged        | 46,241                                                | 52,096           | 4,916              | 93,421                                          |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 306,723                                               | 154,314          | 281,400            | 179,637                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 8,531,506                                             | 1,599,690        | 3,389,657          | 6,741,539                                       |
| D Class non-distributing share GBP hedged        | 1,414,572                                             | 98,869           | 292,431            | 1,221,010                                       |
| D Class non-distributing share PLN hedged        | 1,362                                                 | -                | -                  | 1,362                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged        | 17,778                                                | 10,986           | 7,516              | 21,248                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 12,413,028                                            | 2,941,077        | 4,746,043          | 10,608,062                                      |
| E Class non-distributing share                   | 18,744,475                                            | 1,697,481        | 3,989,243          | 16,452,713                                      |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 14,527,349                                            | 1,039,069        | 3,822,115          | 11,744,303                                      |
| E Class non-distributing share PLN hedged        | 343,408                                               | 72,728           | 156,632            | 259,504                                         |
| I Class non-distributing share                   | 15,179,805                                            | 1,467,300        | 6,850,764          | 9,796,341                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 5,211,456                                             | 724,651          | 3,541,691          | 2,394,416                                       |
| I Class non-distributing share SGD hedged        | 8,031,415                                             | -                | -                  | 8,031,415                                       |
| J Class non-distributing share                   | 398,987                                               | -                | 126,975            | 272,012                                         |
| X Class distributing (A) share                   | 91,224,626                                            | 687,955          | 11,694,963         | 80,217,618                                      |
| X Class non-distributing share                   | 23,746,053                                            | 1,591,094        | 3,665,153          | 21,671,994                                      |
| X Class non-distributing share AUD hedged        | 5,972,069                                             | 715,630          | 1,619,564          | 5,068,135                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | 450                                                   | -                | -                  | 450                                             |
| X Class non-distributing share JPY hedged        | 4,495,743                                             | 240,418          | 1,954,083          | 2,782,078                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Bond Income Fund                                             |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | -                                                     | 344              | -                  | 344                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 500                                                   | 27,249           | 7,738              | 20,011                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged | -                                                     | 718              | -                  | 718                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged | -                                                     | 673              | -                  | 673                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged | -                                                     | 451              | -                  | 451                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged | -                                                     | 385              | -                  | 385                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged | -                                                     | 394              | -                  | 394                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged | -                                                     | 760              | -                  | 760                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged | -                                                     | 829,706          | 827,926            | 1,780                                           |
| A Class non-distributing share                                      | 500                                                   | 328,353          | 318,607            | 10,246                                          |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          | -                                                     | 453              | -                  | 453                                             |
| AI Class non-distributing share                                     | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                          | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| D Class non-distributing share                                      | 500                                                   | 124,849          | 69,806             | 55,543                                          |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 503                                                   | -                | -                  | 503                                             |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged         | 381                                                   | -                | -                  | 381                                             |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                           | 435                                                   | 1,482            | -                  | 1,917                                           |
| E Class non-distributing share EUR hedged                           | 430                                                   | 22,945           | 810                | 22,565                                          |
| I Class non-distributing share                                      | 1,005                                                 | -                | -                  | 1,005                                           |
| I Class non-distributing share BRL hedged                           | -                                                     | 297,964          | -                  | 297,964                                         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | 435                                                   | -                | -                  | 435                                             |
| X Class non-distributing share                                      | 7,496,500                                             | -                | -                  | 7,496,500                                       |
| Z Class non-distributing share                                      | -                                                     | 147,488          | -                  | 147,488                                         |
| Z Class non-distributing share CHF hedged                           | -                                                     | 50,500           | -                  | 50,500                                          |
| Z Class non-distributing share EUR hedged                           | -                                                     | 108,935          | 8,000              | 100,935                                         |
| Global Conservative Income Fund <sup>(2)</sup>                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                                  | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| A Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | -                                                     | 441              | -                  | 441                                             |
| A Class non-distributing share                                      | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| AI Class distributing (Q) (G) share                                 | -                                                     | 503              | -                  | 503                                             |
| AI Class non-distributing share                                     | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| D Class distributing (A) (G) share                                  | -                                                     | 500              | -                  | 500                                             |
| D Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | -                                                     | 442              | -                  | 442                                             |
| D Class non-distributing share                                      | -                                                     | 21,419           | -                  | 21,419                                          |
| E Class distributing (Q) (G) share                                  | -                                                     | 9,386,965        | 214,293            | 9,172,672                                       |
| E Class distributing (S) (M) (G) share                              | -                                                     | 446              | -                  | 446                                             |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | -                                                     | 4,841            | -                  | 4,841                                           |
| E Class non-distributing share                                      | -                                                     | 2,739,685        | 87,493             | 2,652,192                                       |
| I Class distributing (Y) (Q) (G) share                              | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| I Class non-distributing share                                      | -                                                     | 970,432          | -                  | 970,432                                         |
| X Class non-distributing share                                      | -                                                     | 9,996,500        | -                  | 9,996,500                                       |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Corporate Bond Fund                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                      | 327,580                                               | 7,103            | 107,222            | 227,461                                         |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                      | 144,109                                               | 55,095           | 19,740             | 179,464                                         |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                      | 225,650                                               | 42,676           | 34,948             | 233,378                                         |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                      | 311,608                                               | 19,470           | 131,959            | 199,119                                         |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                      | 241,295                                               | 37,190           | 7,230              | 271,255                                         |
| A Class distributing (Q) share                                 | 147,969                                               | 3,533            | 48,627             | 102,875                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged              | 4,076,373                                             | 2,456,895        | 2,071,921          | 4,461,347                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 2,525,554                                             | 3,867,660        | 2,000,322          | 4,392,892                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged              | 156,279                                               | 29,192           | 106,026            | 79,445                                          |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                         | 25,613,801                                            | 18,763,235       | 17,517,467         | 26,859,569                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 886,904                                               | 442,156          | 436,528            | 892,532                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged              | 151,094                                               | 152,497          | 143,018            | 160,573                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 6,906,923                                             | 8,477,287        | 6,928,915          | 8,455,295                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,637,186                                             | 759,576          | 1,220,991          | 2,175,771                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                      | 37,512                                                | 17,394           | 37,503             | 17,403                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 7,216                                                 | -                | 7,216              | -                                               |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                      | 370                                                   | -                | -                  | 370                                             |
| D Class non-distributing share                                 | 3,178,376                                             | 1,942,826        | 2,349,606          | 2,771,596                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 11,090,200                                            | 5,837,421        | 7,717,904          | 9,209,717                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 200,427                                               | 107,170          | 31,245             | 276,352                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 598,069                                               | 109,218          | 126,269            | 581,018                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,165,227                                             | 131,318          | 408,488            | 888,057                                         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP<br>hedged | 32,575,545                                            | 3,638,779        | 7,570,657          | 28,643,667                                      |
| I Class non-distributing share                                 | 5,069,894                                             | 1,745,116        | 3,517,401          | 3,297,609                                       |
| I Class non-distributing share CAD hedged                      | 590                                                   | -                | -                  | 590                                             |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 7,724,667                                             | 3,418,354        | 4,308,542          | 6,834,479                                       |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP<br>hedged | 8,334,551                                             | 1,793,804        | 1,275,148          | 8,853,207                                       |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged              | 3,871,951                                             | -                | 3,871,951          | -                                               |
| X Class non-distributing share                                 | 6,423,513                                             | 386,828          | 1,592,368          | 5,217,973                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 39,666,183                                            | 750,609          | 1,749,908          | 38,666,884                                      |
| X Class non-distributing share NOK hedged                      | 501,251                                               | -                | -                  | 501,251                                         |
| Global Dynamic Equity Fund                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 88,912                                                | 12,883           | 25,894             | 75,901                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 16,054,734                                            | 1,437,589        | 6,270,347          | 11,221,976                                      |
| A Class non-distributing share CNH hedged                      | 310                                                   | -                | -                  | 310                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 435,124                                               | 46,159           | 156,595            | 324,688                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 1,420,879                                             | 217,736          | 241,470            | 1,397,145                                       |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 101,139                                               | 5,096            | 9,985              | 96,250                                          |
| D Class distributing (A) share                                 | 547,899                                               | 25,266           | 97,825             | 475,340                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 2,887,785                                             | 213,858          | 861,336            | 2,240,307                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 56,428                                                | 7,210            | 8,663              | 54,975                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 2,408,152                                             | 213,134          | 501,335            | 2,119,951                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 398,358                                               | 33,256           | 114,921            | 316,693                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 10,061,089                                            | -                | -                  | 10,061,089                                      |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                        | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Enhanced Equity Yield Fund                                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (Q) (G) share                                     | 25,679,569                                            | 11,686,411       | 18,893,691         | 18,472,289                                      |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                          | 350,326                                               | 179,075          | 157,161            | 372,240                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                      | 13,243,922                                            | 8,798,611        | 7,709,115          | 14,333,418                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                      | 635,441                                               | 1,024,802        | 704,513            | 955,730                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                      | 12,290,120                                            | 14,436,895       | 6,615,384          | 20,111,631                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                      | 1,864,152                                             | 1,285,807        | 726,644            | 2,423,315                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                                 | 74,908,730                                            | 55,855,431       | 58,162,081         | 72,602,080                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                      | 4,528,983                                             | 5,685,277        | 4,379,544          | 5,834,716                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund<br>share GBP hedged | 678,663                                               | 707,542          | 562,019            | 824,186                                         |
| A Class non-distributing share                                         | 8,414,104                                             | 3,545,160        | 6,792,343          | 5,166,921                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                              | 384,361                                               | 130,855          | 195,391            | 319,825                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                              | 4,395                                                 | 3,017            | -                  | 7,412                                           |
| C Class distributing (Q) (G) share                                     | 1,067,071                                             | 44,392           | 267,518            | 843,945                                         |
| C Class non-distributing share                                         | 201,512                                               | 4,265            | 36,650             | 169,127                                         |
| D Class distributing (Q) (G) share                                     | 1,686,124                                             | 533,030          | 577,502            | 1,641,652                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                              | 8,934                                                 | 305,294          | 7,537              | 306,691                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                       | 130,220                                               | -                | 15,187             | 115,033                                         |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                          | 317,714                                               | 49,333           | 179,664            | 187,383                                         |
| E Class non-distributing share                                         | 8,167                                                 | 3,147            | 1,430              | 9,884                                           |
| E Class non-distributing share EUR hedged                              | 57,847                                                | 51,614           | 16,578             | 92,883                                          |
| I Class distributing (M) (G) share                                     | 5,624,536                                             | 1,325,331        | 2,509,733          | 4,440,134                                       |
| I Class distributing (Q) (G) share                                     | 10,786,639                                            | 3,364,122        | 10,353,683         | 3,797,078                                       |
| I Class non-distributing share                                         | 410                                                   | 10,355,909       | 179,208            | 10,177,111                                      |
| X Class non-distributing share                                         | 13,023                                                | 1,836,093        | 651                | 1,848,465                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                    | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Equity Income Fund                                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                                 | 2,013,702                                             | 69,891           | 406,217            | 1,677,376                                       |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged                      | 18,467                                                | 719              | 4                  | 19,182                                          |
| A Class distributing (Q) (G) share                                 | 12,651,307                                            | 243,323          | 4,815,909          | 8,078,721                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      | 2,122,689                                             | 450,626          | 589,174            | 1,984,141                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                      | 1,759,291                                             | 37,558           | 360,922            | 1,435,927                                       |
| A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 787,472                                               | 200,650          | 94,085             | 894,037                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                  | 3,177,824                                             | 1,234,283        | 1,981,541          | 2,430,566                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                  | 194,829                                               | 68,842           | 90,555             | 173,116                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                  | 227,621                                               | 302,206          | 345,429            | 184,398                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                             | 8,718,231                                             | 869,088          | 3,359,274          | 6,228,045                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged                  | 171,347                                               | 43,531           | 49,568             | 165,310                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                  | 86,643                                                | 507,650          | 475,624            | 118,669                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                  | 7,387,563                                             | 187,742          | 1,742,574          | 5,832,731                                       |
| A Class non-distributing share                                     | 29,606,088                                            | 4,228,887        | 9,726,259          | 24,108,716                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged                          | 110,049                                               | 259,864          | 17,369             | 352,544                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                          | 2,180,841                                             | 334,428          | 705,027            | 1,810,242                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged                          | 2,491,920                                             | 2,365,577        | 3,136,463          | 1,721,034                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                          | 1,055,932                                             | 60,984           | 371,258            | 745,658                                         |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                     | -                                                     | 452              | -                  | 452                                             |
| AI Class non-distributing share                                    | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                         | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| C Class distributing (Q) (G) share                                 | 2,472,107                                             | 73,386           | 601,586            | 1,943,907                                       |
| C Class non-distributing share                                     | 4,609,672                                             | 193,032          | 1,404,083          | 3,398,621                                       |
| D Class distributing (A) (G) share                                 | 1,106,615                                             | 146,122          | 327,620            | 925,117                                         |
| D Class distributing (Q) (G) share                                 | 2,293,381                                             | 317,175          | 634,338            | 1,976,218                                       |
| D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      | 584,991                                               | 13,758           | 1                  | 598,748                                         |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share               | 573,520                                               | 3,858            | 312,049            | 265,329                                         |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share<br>GBP hedged | 2,454,764                                             | 28,630           | 2,224,977          | 258,417                                         |
| D Class non-distributing share                                     | 14,631,664                                            | 6,725,833        | 7,347,251          | 14,010,246                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged                          | 1,111,718                                             | 321,191          | 281,263            | 1,151,646                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                          | 1,404,971                                             | 149,180          | 691,850            | 862,301                                         |
| D Class non-distributing share PLN hedged                          | 1,397                                                 | -                | -                  | 1,397                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                          | 5,458                                                 | -                | -                  | 5,458                                           |
| E Class distributing (Q) (G) share                                 | 1,413,273                                             | 387,861          | 488,356            | 1,312,778                                       |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      | 3,016,151                                             | 566,692          | 943,802            | 2,639,041                                       |
| E Class non-distributing share                                     | 2,053,792                                             | 380,882          | 581,360            | 1,853,314                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                          | 12,768                                                | 91,930           | 1,911              | 102,787                                         |
| I Class non-distributing share                                     | 1,965,805                                             | 45,515           | 635,198            | 1,376,122                                       |
| X Class distributing (Q) (G) share                                 | 5,857,420                                             | -                | 5,857,420          | -                                               |
| X Class non-distributing share                                     | 3,784,044                                             | 2,302            | 3,585,075          | 201,271                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Government Bond Fund                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                   | 55,222                                                | 22,391           | 10,764             | 66,849                                          |
| A Class distributing (D) share EUR hedged        | 66,876                                                | 141              | 14,953             | 52,064                                          |
| A Class distributing (M) share                   | 832,411                                               | 2,681,110        | 2,054,637          | 1,458,884                                       |
| A Class distributing (M) share EUR hedged        | 172,820                                               | 100,488          | 96,768             | 176,540                                         |
| A Class distributing (M) share GBP hedged        | 382                                                   | 29,126           | -                  | 29,508                                          |
| A Class distributing (M) share HKD hedged        | 390                                                   | -                | -                  | 390                                             |
| A Class non-distributing share                   | 5,723,410                                             | 6,775,190        | 4,966,217          | 7,532,383                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 1,395,686                                             | 3,413,871        | 1,290,620          | 3,518,937                                       |
| C Class distributing (D) share                   | 6,190                                                 | -                | -                  | 6,190                                           |
| C Class distributing (D) share EUR hedged        | 6,275                                                 | -                | -                  | 6,275                                           |
| C Class distributing (M) share                   | 2,651                                                 | -                | -                  | 2,651                                           |
| C Class non-distributing share                   | 98,983                                                | 28,759           | 31,300             | 96,442                                          |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | 103,598                                               | 20,847           | 20,266             | 104,179                                         |
| D Class distributing (M) share                   | 27,474                                                | -                | 17                 | 27,457                                          |
| D Class distributing (M) share EUR hedged        | 358,310                                               | 3,235            | 132,767            | 228,778                                         |
| D Class non-distributing share                   | 908,783                                               | 1,421,957        | 1,852,826          | 477,914                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 3,507,500                                             | 2,635,987        | 3,728,166          | 2,415,321                                       |
| E Class non-distributing share                   | 581,148                                               | 84,435           | 104,072            | 561,511                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 715,708                                               | 350,944          | 386,060            | 680,592                                         |
| I Class distributing (A) share EUR hedged        | 415                                                   | 2                | -                  | 417                                             |
| I Class non-distributing share                   | 2,024,360                                             | 5,778,581        | 2,110,965          | 5,691,976                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | 1,946,807                                             | 585,269          | 474,461            | 2,057,615                                       |
| X Class non-distributing share NOK hedged        | 501,402                                               | -                | -                  | 501,402                                         |
| X Class non-distributing share SEK hedged        | 10,008,305                                            | 1,651,821        | 185,525            | 11,474,601                                      |
| X Class non-distributing UK reporting fund share | 2,650,720                                             | 7,580            | 2,648,218          | 10,082                                          |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                        | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global High Yield Bond Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share                       | 2,433,159                                             | 60,501           | 336,364            | 2,157,296                                       |
| A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR<br>hedged         | 380,258                                               | 101,224          | 80,721             | 400,761                                         |
| A Class distributing (M) share                                         | 8,144,242                                             | 5,419,576        | 6,088,668          | 7,475,150                                       |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                              | 2,489,974                                             | 890,958          | 560,431            | 2,820,501                                       |
| A Class distributing (Q) share                                         | 53,941                                                | 65,327           | -                  | 119,268                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                      | 12,012,903                                            | 2,500,234        | 3,024,117          | 11,489,020                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                      | 3,752,366                                             | 2,022,104        | 1,683,964          | 4,090,506                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund<br>share CNH hedged | -                                                     | 345              | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                                 | 28,642,113                                            | 13,513,397       | 15,119,861         | 27,035,649                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                      | 5,158,830                                             | 240,122          | 1,191,892          | 4,207,060                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                      | 680                                                   | -                | -                  | 680                                             |
| A Class non-distributing share                                         | 10,615,909                                            | 9,227,906        | 13,724,378         | 6,119,437                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                              | 2,412,539                                             | 741,707          | 949,748            | 2,204,498                                       |
| A Class non-distributing share GBP hedged                              | 1,070,435                                             | 16,751           | 104,482            | 982,704                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                              | 5,703,302                                             | 714,584          | 2,770,591          | 3,647,295                                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                              | 4,927,115                                             | 1,422,119        | 1,557,262          | 4,791,972                                       |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                             | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                             | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| C Class distributing (D) share                                         | 308,815                                               | 35,045           | 68,855             | 275,005                                         |
| C Class distributing (D) share EUR hedged                              | 28,570                                                | -                | -                  | 28,570                                          |
| C Class non-distributing share                                         | 230,490                                               | 21,605           | 39,689             | 212,406                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                              | 1,161,784                                             | 84,764           | 334,279            | 912,269                                         |
| D Class distributing (M) share                                         | 4,379,291                                             | 697,419          | 1,883,222          | 3,193,488                                       |
| D Class distributing (M) share EUR hedged                              | 55,522                                                | 192,840          | 26,500             | 221,862                                         |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                              | 1,138,358                                             | 178,793          | 174,573            | 1,142,578                                       |
| D Class non-distributing share                                         | 1,726,414                                             | 1,149,782        | 1,096,858          | 1,779,338                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>EUR hedged         | 3,942,146                                             | 2,056,660        | 3,265,714          | 2,733,092                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged         | 248,729                                               | 231,385          | 335,103            | 145,011                                         |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                              | 12,574,386                                            | 646,734          | 2,940,027          | 10,281,093                                      |
| E Class non-distributing share                                         | 1,950,010                                             | 494,906          | 803,039            | 1,641,877                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                              | 4,289,688                                             | 295,501          | 1,129,106          | 3,456,083                                       |
| I Class distributing (A) share EUR hedged                              | 637,863                                               | -                | 637,863            | -                                               |
| I Class distributing (M) share                                         | 2,517,141                                             | 1,969,748        | -                  | 4,486,889                                       |
| I Class non-distributing share                                         | 3,943,738                                             | 557,348          | 1,303,344          | 3,197,742                                       |
| I Class non-distributing share CAD hedged                              | 590                                                   | -                | -                  | 590                                             |
| I Class non-distributing share EUR hedged                              | 410                                                   | 223,782          | 29,436             | 194,756                                         |
| X Class distributing (A) share EUR hedged                              | 2,961,505                                             | -                | -                  | 2,961,505                                       |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                      | 997,689                                               | -                | 997,689            | -                                               |
| X Class non-distributing share                                         | 5,920                                                 | 4,011            | 2,740              | 7,191                                           |
| X Class non-distributing share EUR hedged                              | 1,794,766                                             | 208,708          | 124,920            | 1,878,554                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Inflation Linked Bond Fund                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (M) share                   | 170,331                                               | 76,504           | 120,694            | 126,141                                         |
| A Class non-distributing share                   | 1,977,514                                             | 1,687,229        | 1,513,247          | 2,151,496                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 457,272                                               | 86,574           | 113,142            | 430,704                                         |
| C Class distributing (M) share                   | 28,828                                                | -                | -                  | 28,828                                          |
| C Class non-distributing share                   | 281,256                                               | 7,925            | 103,737            | 185,444                                         |
| D Class distributing (M) share                   | 263,175                                               | 24,963           | 225,161            | 62,977                                          |
| D Class non-distributing share                   | 692,131                                               | 921,054          | 1,105,394          | 507,791                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 4,725,300                                             | 423,508          | 3,807,399          | 1,341,409                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 3,162,900                                             | 637,054          | 958,519            | 2,841,435                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | 637,627                                               | 244,004          | 86,543             | 795,088                                         |
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(3)</sup>   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 500                                                   | -                | 500                | -                                               |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 450                                                   | -                | 450                | -                                               |
| D Class non-distributing share                   | 1,008                                                 | -                | 1,008              | -                                               |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 447                                                   | -                | 447                | -                                               |
| E Class non-distributing share                   | 3,085                                                 | 6,844            | 9,929              | -                                               |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 3,269                                                 | 202              | 3,471              | -                                               |
| X Class non-distributing share                   | 497,500                                               | -                | 497,500            | -                                               |
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(1)</sup>   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 1,953                                                 | 536              | 1,442              | 1,047                                           |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share | 1,224,304                                             | 55,405           | 143,405            | 1,136,304                                       |
| A Class non-distributing share                   | 4,657,517                                             | 1,835,191        | 1,332,533          | 5,160,175                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | 25,499                                                | -                | 20,925             | 4,574                                           |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| C Class non-distributing share                   | 131,185                                               | 20,928           | 29,129             | 122,984                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share | 27,421                                                | 7,291            | 549                | 34,163                                          |
| D Class non-distributing share                   | 172,571                                               | 433,481          | 208,624            | 397,428                                         |
| E Class non-distributing share                   | 385,669                                               | 361,603          | 151,350            | 595,922                                         |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(3)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                   | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Global Multi-Asset Income Fund                    |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                | 374,573                                               | 403,167          | 97,598             | 680,142                                         |
| A Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | 47,505                                                | 16,000           | 8,988              | 54,517                                          |
| A Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | 7,410,749                                             | 626,757          | 1,365,356          | 6,672,150                                       |
| A Class distributing (M) (G) share                | 78,000,590                                            | 17,557,760       | 7,619,383          | 87,938,967                                      |
| A Class distributing (Q) (G) share                | 5,512,023                                             | 493,843          | 1,781,912          | 4,223,954                                       |
| A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged     | 481,024                                               | 13,956           | 50,399             | 444,581                                         |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged     | 956,034                                               | 151,529          | 138,623            | 968,940                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | 26,664,550                                            | 4,768,564        | 7,004,155          | 24,428,959                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged | 1,380,959                                             | 840,765          | 200,436            | 2,021,288                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged | 88,778                                                | 45,201           | -                  | 133,979                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged | 6,117,618                                             | 1,347,609        | 1,144,692          | 6,320,535                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged | 3,272,521                                             | 930,467          | 978,365            | 3,224,623                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share            | 146,880,388                                           | 27,472,094       | 46,688,301         | 127,664,181                                     |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged | 28,869,725                                            | 8,629,298        | 8,121,981          | 29,377,042                                      |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged | 5,309,283                                             | 1,629,283        | 2,579,450          | 4,359,116                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged | 118,043,974                                           | 14,397,302       | 32,984,596         | 99,456,680                                      |
| A Class non-distributing share                    | 74,603,839                                            | 116,338,906      | 120,274,933        | 70,667,812                                      |
| A Class non-distributing share CHF hedged         | 65,642                                                | 5,382            | 7,375              | 63,649                                          |
| A Class non-distributing share EUR hedged         | 7,731,620                                             | 7,494,451        | 7,723,660          | 7,502,411                                       |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged    | -                                                     | 454              | -                  | 454                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged        | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| C Class distributing (S) (M) (G) share            | 5,966,366                                             | 357,294          | 2,733,065          | 3,590,595                                       |
| C Class non-distributing share                    | 3,339,040                                             | 259,571          | 1,275,807          | 2,322,804                                       |
| D Class distributing (A) (G) share CHF hedged     | 263,025                                               | 166,510          | 72,200             | 357,335                                         |
| D Class distributing (A) (G) share EUR hedged     | 6,490,472                                             | 3,439,303        | 978,365            | 8,951,410                                       |
| D Class distributing (S) (M) (G) share            | 33,371,128                                            | 10,977,831       | 8,959,855          | 35,389,104                                      |
| D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged | 482,278                                               | 83,109           | 341,074            | 224,313                                         |
| D Class non-distributing share                    | 14,414,631                                            | 8,096,007        | 8,537,797          | 13,972,841                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged         | 97,700                                                | 12,750           | 38,650             | 71,800                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged         | 7,699,397                                             | 3,949,146        | 5,473,276          | 6,175,267                                       |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | 127,200,992                                           | 7,327,412        | 24,064,840         | 110,463,564                                     |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged | 23,576,899                                            | 614,971          | 4,592,712          | 19,599,158                                      |
| E Class non-distributing share                    | 20,637,514                                            | 18,145,229       | 23,664,184         | 15,118,559                                      |
| E Class non-distributing share EUR hedged         | 13,879,506                                            | 2,517,133        | 4,763,921          | 11,632,718                                      |
| I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged     | 17,200,040                                            | 84,559           | -                  | 17,284,599                                      |
| I Class non-distributing share                    | 15,036,332                                            | 5,209,690        | 10,449,936         | 9,796,086                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged         | 47,182,030                                            | 9,364,051        | 18,282,305         | 38,263,776                                      |
| X Class distributing (Q) (G) share                | 14,792,386                                            | -                | 14,792,386         | -                                               |
| X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged     | -                                                     | 13,536,743       | -                  | 13,536,743                                      |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged | 3,542,970                                             | 1,514,042        | 140,880            | 4,916,132                                       |
| X Class non-distributing share                    | 1,453,701                                             | 211,160          | 409,965            | 1,254,896                                       |
| Global SmallCap Fund                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                    | 2,390,232                                             | 265,709          | 892,199            | 1,763,742                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged         | 52,698                                                | 54,327           | 68,777             | 38,248                                          |
| C Class non-distributing share                    | 117,510                                               | 4,475            | 16,471             | 105,514                                         |
| D Class non-distributing share                    | 209,852                                               | 17,873           | 153,528            | 74,197                                          |
| E Class non-distributing share                    | 103,862                                               | 18,958           | 35,043             | 87,777                                          |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>India Fund</b>                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 49,192                                                | 6,046            | 6,123              | 49,115                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 12,264,362                                            | 6,688,388        | 10,960,219         | 7,992,531                                       |
| C Class non-distributing share                                 | 498,104                                               | 93,513           | 176,591            | 415,026                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 136,371                                               | 46,502           | 46,393             | 136,480                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 2,164,242                                             | 675,557          | 713,929            | 2,125,870                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 1,279,681                                             | 293,628          | 401,026            | 1,172,283                                       |
| X Class non-distributing share                                 | 1,689,439                                             | 287,487          | 250,663            | 1,726,263                                       |
| <b>Japan Flexible Equity Fund</b>                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 55,793                                                | 227              | 2,275              | 53,745                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 3,796,941                                             | 5,568,654        | 6,368,004          | 2,997,591                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 275,094                                               | 8,560            | 118,732            | 164,922                                         |
| A Class non-distributing share USD hedged                      | 539,608                                               | 852,344          | 1,045,550          | 346,402                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 739,540                                               | 71,548           | 402,970            | 408,118                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 18,160                                                | 8,175            | 9,169              | 17,166                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 915,695                                               | 1,722,168        | 149,463            | 2,488,400                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 4,324,253                                             | 2,352,686        | 5,185,421          | 1,491,518                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 705,765                                               | 2,471,819        | 2,561,110          | 616,474                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,996,085                                             | 116,126          | 490,492            | 1,621,719                                       |
| I Class non-distributing share                                 | 507                                                   | -                | -                  | 507                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 697,221                                               | 204,422          | 140,423            | 761,220                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| <b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>             |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 2,030                                                 | 1,000            | 2,750              | 280                                             |
| A Class non-distributing share                                 | 2,510,898                                             | 1,679,604        | 2,094,191          | 2,096,311                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 164,204                                               | 26,866           | 101,595            | 89,475                                          |
| A Class non-distributing share USD hedged                      | 1,630,059                                             | 1,160,880        | 1,382,610          | 1,408,329                                       |
| C Class non-distributing share                                 | 76,462                                                | 22,050           | 34,649             | 63,863                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 1,067                                                 | 3,063            | 2,779              | 1,351                                           |
| D Class non-distributing share                                 | 7,049,960                                             | 770,560          | 6,147,626          | 1,672,894                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 214,582                                               | 2,046            | 202,888            | 13,740                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 264,273                                               | 93,517           | 123,227            | 234,563                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 3,094,988                                             | 1,990,445        | 4,037,832          | 1,047,601                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 430                                                   | -                | -                  | 430                                             |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share               | 171,507                                               | -                | 171,504            | 3                                               |
| X Class non-distributing share                                 | 234,251                                               | 5,766            | 218,308            | 21,709                                          |
| <b>Latin American Fund</b>                                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 91,553                                                | 4,214            | 59,762             | 36,005                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 19,637                                                | 1,625            | 3,558              | 17,704                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 16,733,736                                            | 3,971,084        | 7,868,592          | 12,836,228                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 760,805                                               | 1,061,214        | 1,305,225          | 516,794                                         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 14,811                                                | -                | 4,600              | 10,211                                          |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 279,165                                               | 60,037           | 206,556            | 132,646                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 1,959,905                                             | 2,013,492        | 2,504,532          | 1,468,865                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 674,561                                               | 329,211          | 331,609            | 672,163                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 228,223                                               | 68,555           | 114,168            | 182,610                                         |
| D Class distributing (A) share                                 | 1,027                                                 | 60               | 40                 | 1,047                                           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 19,879                                                | 18,489           | 11,032             | 27,336                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 1,466,248                                             | 1,500,554        | 2,136,470          | 830,332                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 43,417                                                | -                | -                  | 43,417                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 6,503                                                 | 54,625           | 51,885             | 9,243                                           |
| D Class non-distributing share PLN hedged                      | 1,592                                                 | -                | -                  | 1,592                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                      | 790                                                   | -                | -                  | 790                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 4,364                                                 | 14,580           | 15,250             | 3,694                                           |
| E Class non-distributing share                                 | 648,563                                               | 187,638          | 358,725            | 477,476                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 2,900,500                                             | 1,972,470        | 2,250,000          | 2,622,970                                       |
| J Class non-distributing share                                 | 233,126                                               | 12,788           | 34,222             | 211,692                                         |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share               | 64                                                    | -                | -                  | 64                                              |
| X Class non-distributing share                                 | 11,585                                                | 652              | 5,026              | 7,211                                           |



## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                 | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| Market Navigator Fund <sup>(2)</sup>                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                  | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| AI Class non-distributing share                                 | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| D Class non-distributing share                                  | -                                                     | 2,143            | -                  | 2,143                                           |
| E Class non-distributing share                                  | -                                                     | 25,813           | -                  | 25,813                                          |
| I Class non-distributing share                                  | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| X Class non-distributing share                                  | -                                                     | 3,098,043        | -                  | 3,098,043                                       |
| Natural Resources Growth & Income Fund                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) (G) share                              | 277,346                                               | 46,314           | 47,711             | 275,949                                         |
| A Class distributing (M) (G) share                              | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | 370,205                                               | 71,981           | 48,039             | 394,147                                         |
| A Class non-distributing share                                  | 4,717,772                                             | 3,563,274        | 2,875,495          | 5,405,551                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | -                                                     | 13,615           | 2,681              | 10,934                                          |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | -                                                     | 49,087           | 3,137              | 45,950                                          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   | 388,118                                               | 110,739          | 100,802            | 398,055                                         |
| E Class non-distributing share                                  | 1,229,009                                             | 261,541          | 392,561            | 1,097,989                                       |
| I Class distributing (A) (G) share                              | 5,123,989                                             | 52,624           | -                  | 5,176,613                                       |
| Next Generation Technology Fund <sup>(2)</sup>                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                  | -                                                     | 2,077,379        | 600,271            | 1,477,108                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                       | -                                                     | 201,093          | 34,938             | 166,155                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       | -                                                     | 583,474          | 408,519            | 174,955                                         |
| AI Class non-distributing share                                 | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| D Class non-distributing share                                  | -                                                     | 978,234          | 24,191             | 954,043                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                       | -                                                     | 6,768            | -                  | 6,768                                           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | -                                                     | 1,378,928        | 66,737             | 1,312,191                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged     | -                                                     | 127,229          | 48,697             | 78,532                                          |
| E Class non-distributing share                                  | -                                                     | 729,395          | 36,778             | 692,617                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | -                                                     | 429,174          | 15,154             | 414,020                                         |
| I Class non-distributing share                                  | -                                                     | 492,589          | -                  | 492,589                                         |
| I Class non-distributing share EUR hedged                       | -                                                     | 19,315           | 18,400             | 915                                             |
| X Class non-distributing share                                  | -                                                     | 2,531,660        | -                  | 2,531,660                                       |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share                | -                                                     | 18,040           | -                  | 18,040                                          |
| North American Equity Income Fund                               |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (Q) (G) share                              | 351,371                                               | 38,372           | 98,726             | 291,017                                         |
| A Class non-distributing share                                  | 1,127,846                                             | 168,037          | 337,146            | 958,737                                         |
| C Class distributing (Q) (G) share                              | 445,318                                               | 13,355           | 162,737            | 295,936                                         |
| C Class non-distributing share                                  | 704,948                                               | 14,581           | 222,624            | 496,905                                         |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            | 28,600                                                | 33               | 24,745             | 3,888                                           |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged | 12,764                                                | 3,815            | 8,607              | 7,972                                           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                | 2,080,122                                             | 1,072,323        | 1,251,693          | 1,900,752                                       |
| E Class distributing (Q) (G) share                              | 138,433                                               | 69,572           | 41,298             | 166,707                                         |
| E Class non-distributing share                                  | 144,962                                               | 508,725          | 294,555            | 359,132                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                       | 41,843                                                | 73,268           | 14,188             | 100,923                                         |
| X Class distributing (Q) (G) share                              | 805,817                                               | -                | 146,894            | 658,923                                         |
| X Class non-distributing share                                  | 1,046                                                 | 2,087            | 1,449              | 1,684                                           |

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Nutrition Fund<sup>(1)</sup></b>                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share EUR hedged                        | 18,062                                                | 972              | 2,025              | 17,009                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged      | 104,798                                               | 4,624            | 7,935              | 101,487                                         |
| A Class non-distributing share                                   | 2,544,162                                             | 475,816          | 1,026,377          | 1,993,601                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                        | 396,585                                               | 72,054           | 111,965            | 356,674                                         |
| A Class non-distributing share HKD                               | 381,645                                               | 5,856            | 171,419            | 216,082                                         |
| A Class non-distributing share PLN hedged                        | 475,889                                               | 108,259          | 354,741            | 229,407                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                        | 198,245                                               | 16,158           | 45,515             | 168,888                                         |
| AI Class non-distributing share                                  | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| C Class non-distributing share                                   | 299,847                                               | 32,198           | 86,165             | 245,880                                         |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                        | 347                                                   | -                | -                  | 347                                             |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged      | 36,391                                                | 11,653           | 7,616              | 40,428                                          |
| D Class non-distributing share                                   | 227,388                                               | 78,694           | 43,562             | 262,520                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                        | 126,795                                               | 102,422          | 135,183            | 94,034                                          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                        | 548                                                   | -                | -                  | 548                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged      | 84,467                                                | 43,298           | 76,630             | 51,135                                          |
| E Class non-distributing share                                   | 757,436                                               | 156,130          | 180,601            | 732,965                                         |
| I Class non-distributing share                                   | 303,278                                               | -                | 34,461             | 268,817                                         |
| X Class distributing (A) share                                   | 345,651                                               | 5,231            | 350,882            | -                                               |
| X Class non-distributing share                                   | 1,784                                                 | 368              | 960                | 1,192                                           |
| <b>Pacific Equity Fund</b>                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                   | 1,910,732                                             | 1,064,705        | 1,318,982          | 1,656,455                                       |
| C Class non-distributing share                                   | 252,815                                               | 15,152           | 51,626             | 216,341                                         |
| D Class non-distributing share                                   | 409,589                                               | 38,699           | 214,449            | 233,839                                         |
| E Class non-distributing share                                   | 686,714                                               | 33,916           | 155,786            | 564,844                                         |
| I Class non-distributing share                                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| <b>Strategic Global Bond Fund<sup>(3)</sup></b>                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                   | 500                                                   | 60,302           | 60,802             | -                                               |
| A Class non-distributing share EUR hedged                        | 13,516                                                | -                | 13,516             | -                                               |
| D Class non-distributing share                                   | 1,065                                                 | 22               | 1,087              | -                                               |
| D Class non-distributing share EUR hedged                        | 447                                                   | -                | 447                | -                                               |
| E Class non-distributing share                                   | 5,280                                                 | -                | 5,280              | -                                               |
| E Class non-distributing share EUR hedged                        | 63,661                                                | 19,234           | 82,895             | -                                               |
| X Class non-distributing share                                   | 4,919,687                                             | -                | 4,919,687          | -                                               |
| <b>Sustainable Energy Fund<sup>(1)</sup></b>                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                   | 330,044                                               | 122,435          | 48,728             | 403,751                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share                 | 451,452                                               | 118,871          | 53,576             | 516,747                                         |
| A Class non-distributing share                                   | 82,823,460                                            | 10,667,810       | 20,435,602         | 73,055,668                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged                        | 430                                                   | 2,000            | -                  | 2,430                                           |
| A Class non-distributing share SGD hedged                        | -                                                     | 1,140            | -                  | 1,140                                           |
| AI Class non-distributing share                                  | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| C Class non-distributing share                                   | 1,858,118                                             | 1,094,970        | 695,983            | 2,257,105                                       |
| D Class distributing (A) share                                   | 1,477,018                                             | 498,114          | 337,185            | 1,637,947                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                 | 809,748                                               | 1,460,410        | 282,607            | 1,987,551                                       |
| D Class non-distributing share                                   | 4,868,718                                             | 2,016,665        | 1,836,149          | 5,049,234                                       |
| E Class non-distributing share                                   | 11,818,374                                            | 2,820,642        | 2,613,939          | 12,025,077                                      |
| I Class non-distributing share                                   | 9,089,682                                             | 734,568          | 476,056            | 9,348,194                                       |
| S Class non-distributing share                                   | 458,504                                               | 2,902            | 131,218            | 330,188                                         |
| X Class non-distributing share                                   | 1,170,219                                             | -                | 1,170,205          | 14                                              |
| X Class non-distributing share EUR hedged                        | 1,457,145                                             | 318,379          | 109,445            | 1,666,079                                       |
| <b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(4)</sup></b> |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                   | 954,862                                               | 11,957           | 138,967            | 827,852                                         |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share                 | 2,466,152                                             | 15,275           | 152,417            | 2,329,010                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                 | 464,580                                               | 3,081            | 96,271             | 371,390                                         |
| I Class non-distributing share                                   | 8,727,209                                             | 134,360          | 757,277            | 8,104,292                                       |
| X Class non-distributing share                                   | 3,339,967                                             | -                | 3,339,967          | -                                               |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| United Kingdom Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 305,752                                               | 15,498           | 49,567             | 271,683                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 671,179                                               | 152,335          | 313,060            | 510,454                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 21,155                                                | 3,116            | 6,134              | 18,137                                          |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 88,614                                                | 52,408           | 44,873             | 96,149                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 31,444                                                | 5,105            | 24,169             | 12,380                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share               | 71,261                                                | 149,968          | 166,221            | 55,008                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 85,383                                                | 24,900           | 30,226             | 80,057                                          |
| I Class non-distributing share                                 | 154,567                                               | 386,075          | 49,321             | 491,321                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 176,022                                               | 33,838           | 35,201             | 174,659                                         |
| US Basic Value Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 19,181                                                | 49,579           | 52,979             | 15,781                                          |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 10,754                                                | 58               | 49                 | 10,763                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 4,574,239                                             | 1,017,471        | 1,665,014          | 3,926,696                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged                      | 328                                                   | -                | -                  | 328                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 588,855                                               | 97,091           | 144,269            | 541,677                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 32,875                                                | 18,464           | 1,907              | 49,432                                          |
| C Class non-distributing share                                 | 309,927                                               | 60,282           | 81,926             | 288,283                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 6,850                                                 | 1,161            | 2,493              | 5,518                                           |
| D Class distributing (A) share                                 | 5,616                                                 | 345              | 2,629              | 3,332                                           |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 13,217                                                | 3,578            | 5,743              | 11,052                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 1,026,311                                             | 239,024          | 726,070            | 539,265                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 122,941                                               | 128,988          | 225,956            | 25,973                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 599,590                                               | 38,489           | 100,642            | 537,437                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 126,212                                               | 39,470           | 70,893             | 94,789                                          |
| I Class non-distributing share                                 | 731,724                                               | 537,838          | 542,799            | 726,763                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 88,510                                                | 3,796            | 14,874             | 77,432                                          |
| US Dollar Bond Fund                                            |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                                 | 903,381                                               | 140,206          | 225,071            | 818,516                                         |
| A Class distributing (M) share                                 | 523,319                                               | 3,441,514        | 3,236,335          | 728,498                                         |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged              | 378                                                   | -                | -                  | 378                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 390                                                   | -                | -                  | 390                                             |
| A Class non-distributing share                                 | 2,417,017                                             | 4,331,200        | 4,054,042          | 2,694,175                                       |
| C Class distributing (D) share                                 | 811,369                                               | 9,330            | 88,345             | 732,354                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 480,596                                               | 53,083           | 131,224            | 402,455                                         |
| D Class distributing (M) share                                 | 2,549,043                                             | 339,580          | 468,228            | 2,420,395                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 4,354,855                                             | 3,585,198        | 2,316,773          | 5,623,280                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 48,392                                                | 316              | 5,098              | 43,610                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 223,005                                               | 69,861           | 69,463             | 223,403                                         |
| I Class distributing (Q) share                                 | 2,002,092                                             | 16,322           | 2,016,869          | 1,545                                           |
| I Class non-distributing share                                 | 18,946,996                                            | 5,428,467        | 2,768,905          | 21,606,558                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,036,004                                             | 1,922,906        | 157,392            | 3,801,518                                       |
| X Class distributing (Q) share                                 | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 1,317                                                 | 982,762          | 357,553            | 626,526                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                     | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| US Dollar High Yield Bond Fund                                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | 184,163                                               | 17,557           | 43,931             | 157,789                                         |
| A Class distributing (D) share                                      | 10,060,766                                            | 1,893,326        | 3,642,999          | 8,311,093                                       |
| A Class distributing (M) share                                      | 20,569,525                                            | 10,013,736       | 13,336,127         | 17,247,134                                      |
| A Class distributing (M) share AUD hedged                           | 1,802,211                                             | 786,412          | 1,220,094          | 1,368,529                                       |
| A Class distributing (M) share CAD hedged                           | 812,772                                               | 726,864          | 483,289            | 1,056,347                                       |
| A Class distributing (M) share EUR hedged                           | 379,314                                               | 757,452          | 192,209            | 944,557                                         |
| A Class distributing (M) share GBP hedged                           | 576,766                                               | 774,273          | 513,922            | 837,117                                         |
| A Class distributing (M) share NZD hedged                           | 353,796                                               | 349,963          | 339,210            | 364,549                                         |
| A Class distributing (M) share SGD hedged                           | 2,005,447                                             | 1,360,494        | 1,067,452          | 2,298,489                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   | 14,871,646                                            | 1,807,885        | 2,911,755          | 13,767,776                                      |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   | 1,592,362                                             | 2,236,375        | 1,179,795          | 2,648,942                                       |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged | -                                                     | 345              | -                  | 345                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              | 185,574,824                                           | 38,076,281       | 62,630,719         | 161,020,386                                     |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   | 8,820,761                                             | 3,795,202        | 4,489,534          | 8,126,429                                       |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   | 1,300,355                                             | 188,384          | 326,287            | 1,162,452                                       |
| A Class non-distributing share                                      | 10,985,138                                            | 13,149,117       | 14,464,656         | 9,669,599                                       |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           | 457,082                                               | 104,112          | 210,579            | 350,615                                         |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           | 102,135                                               | 26,730           | 15,606             | 113,259                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           | 124,869                                               | 6,385            | 61,886             | 69,368                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                           | 87,829                                                | 261,733          | 197,919            | 151,643                                         |
| C Class distributing (D) share                                      | 1,515,604                                             | 208,027          | 245,048            | 1,478,583                                       |
| C Class non-distributing share                                      | 576,816                                               | 77,837           | 148,357            | 506,296                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | 465,759                                               | 271,232          | 128,050            | 608,941                                         |
| D Class distributing (M) share                                      | 3,124,752                                             | 4,420,755        | 2,068,776          | 5,476,731                                       |
| D Class distributing (M) share SGD hedged                           | 611                                                   | 110,100          | -                  | 110,711                                         |
| D Class non-distributing share AUD hedged                           | 49,251                                                | 156,411          | -                  | 205,662                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                           | 167,371                                               | 113,564          | 29,434             | 251,501                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                           | 99,372                                                | 35,291           | 35,480             | 99,183                                          |
| D Class non-distributing share SGD hedged                           | 557                                                   | -                | -                  | 557                                             |
| D Class non-distributing UK reporting fund share                    | 3,501,724                                             | 2,533,502        | 3,849,923          | 2,185,303                                       |
| E Class non-distributing share                                      | 553,316                                               | 266,569          | 209,180            | 610,705                                         |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged         | 931,234                                               | 106,226          | 1,037,451          | 9                                               |
| I Class distributing (M) share                                      | 2,369,313                                             | 12,027,928       | 6,610,342          | 7,786,899                                       |
| I Class non-distributing share                                      | 17,431,827                                            | 8,301,898        | 13,870,247         | 11,863,478                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged                           | 7,567,527                                             | 2,321,142        | 8,803,078          | 1,085,591                                       |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                              | 13,389,915                                            | 809,860          | 6,660,173          | 7,539,602                                       |
| X Class non-distributing share                                      | 1,374                                                 | 399,038          | 110                | 400,302                                         |
| US Dollar Reserve Fund                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                      | 2,973,636                                             | 7,997,285        | 7,987,062          | 2,983,859                                       |
| A Class non-distributing share GBP hedged                           | 96,734                                                | 76,195           | 55,597             | 117,332                                         |
| C Class non-distributing share                                      | 240,329                                               | 25,676           | 78,102             | 187,903                                         |
| D Class non-distributing share GBP hedged                           | 17                                                    | -                | -                  | 17                                              |
| E Class non-distributing share                                      | 324,704                                               | 42,703           | 97,285             | 270,122                                         |
| E Class non-distributing share GBP hedged                           | 27,210                                                | 5,140            | 11,040             | 21,310                                          |
| X Class non-distributing share                                      | 205,455                                               | 1,116,096        | 291,090            | 1,030,461                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| US Dollar Short Duration Bond Fund               |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                   | 3,490,520                                             | 1,669,254        | 1,829,097          | 3,330,677                                       |
| A Class distributing (M) share                   | 1,436,415                                             | 3,067,424        | 3,217,576          | 1,286,263                                       |
| A Class distributing (M) share SGD hedged        | 28,560                                                | 45,445           | 16,380             | 57,625                                          |
| A Class non-distributing share                   | 30,410,346                                            | 15,789,018       | 11,745,281         | 34,454,083                                      |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 1,717,003                                             | 1,348,611        | 843,605            | 2,222,009                                       |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 1,000            | -                  | 1,000                                           |
| C Class distributing (D) share                   | 364,556                                               | 114,139          | 211,168            | 267,527                                         |
| C Class non-distributing share                   | 722,920                                               | 865,845          | 744,022            | 844,743                                         |
| D Class distributing (M) share                   | 5,576,303                                             | 1,194,433        | 2,758,642          | 4,012,094                                       |
| D Class non-distributing share                   | 23,038,804                                            | 10,523,497       | 11,336,621         | 22,225,680                                      |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 539,765                                               | 202,145          | 453,942            | 287,968                                         |
| E Class non-distributing share                   | 11,856,720                                            | 3,360,647        | 4,586,608          | 10,630,759                                      |
| I Class distributing (Q) share                   | -                                                     | 2,949,440        | -                  | 2,949,440                                       |
| I Class non-distributing share                   | 2,764,255                                             | 2,597,852        | 3,225,864          | 2,136,243                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 11,291,151                                            | 6,687,272        | 5,879,726          | 12,098,697                                      |
| X Class non-distributing share                   | 56,253,134                                            | 334,751          | 21,999,020         | 34,588,865                                      |
| US Flexible Equity Fund                          |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 10,321                                                | 34,369           | 9,290              | 35,400                                          |
| A Class distributing (A) share EUR hedged        | 144,268                                               | 73,304           | 115,042            | 102,530                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share | 318,592                                               | 2,686            | 28,203             | 293,075                                         |
| A Class non-distributing share                   | 12,912,778                                            | 2,995,962        | 4,812,506          | 11,096,234                                      |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | 3,794                                                 | -                | 3,466              | 328                                             |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 2,019,331                                             | 634,760          | 881,105            | 1,772,986                                       |
| A Class non-distributing share JPY hedged        | -                                                     | 251,753          | 222,672            | 29,081                                          |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                   | 854,279                                               | 151,022          | 166,164            | 839,137                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | 56,866                                                | 13,074           | 19,457             | 50,483                                          |
| D Class distributing (A) share                   | 339                                                   | 32               | -                  | 371                                             |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share | 89,124                                                | 17,370           | 20,039             | 86,455                                          |
| D Class non-distributing share                   | 10,310,444                                            | 4,636,277        | 7,827,931          | 7,118,790                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 1,841,186                                             | 381,992          | 1,013,530          | 1,209,648                                       |
| E Class non-distributing share                   | 1,055,575                                             | 258,139          | 349,737            | 963,977                                         |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 560,325                                               | 93,168           | 172,687            | 480,806                                         |
| I Class non-distributing share                   | 4,300,824                                             | 27,734,017       | 9,835,542          | 22,199,299                                      |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 430                                                   | 6,666,367        | 3,892,017          | 2,774,780                                       |
| X Class non-distributing share                   | 1,008,136                                             | 8,458            | 166,894            | 849,700                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged        | -                                                     | 448              | -                  | 448                                             |
| US Government Mortgage Fund                      |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                   | 794,377                                               | 15,432           | 181,176            | 628,633                                         |
| A Class distributing (M) share                   | 1,117,297                                             | 950,141          | 1,291,303          | 776,135                                         |
| A Class non-distributing share                   | 2,247,062                                             | 4,683,469        | 4,802,041          | 2,128,490                                       |
| C Class distributing (D) share                   | 215,339                                               | 16,909           | 1,795              | 230,453                                         |
| C Class non-distributing share                   | 235,429                                               | 25,180           | 46,944             | 213,665                                         |
| D Class distributing (M) share                   | 297,780                                               | 84,381           | 128,171            | 253,990                                         |
| D Class non-distributing share                   | 1,034,962                                             | 488,267          | 370,539            | 1,152,690                                       |
| E Class non-distributing share                   | 219,125                                               | 257,219          | 114,398            | 361,946                                         |
| I Class distributing (M) share                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| I Class non-distributing share                   | -                                                     | 1,500,500        | -                  | 1,500,500                                       |
| X Class distributing (M) share                   | 500                                                   | -                | -                  | 500                                             |
| X Class non-distributing share                   | 1,098,734                                             | -                | 1,098,734          | -                                               |
| US Growth Fund                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 45,098                                                | 9,954            | 31,058             | 23,994                                          |
| A Class non-distributing share                   | 774,532                                               | 581,682          | 874,591            | 481,623                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 842,394                                               | 32,466           | 74,590             | 800,270                                         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share | 6,747,751                                             | 3,895,461        | 5,827,547          | 4,815,665                                       |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                   | 719,690                                               | 158,447          | 184,524            | 693,613                                         |
| D Class distributing (A) share                   | 1,112,957                                             | 129,976          | 361,050            | 881,883                                         |
| D Class non-distributing share                   | 1,778,594                                             | 893,413          | 729,459            | 1,942,548                                       |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 3,814,950                                             | 3,011,371        | 4,761,534          | 2,064,787                                       |
| E Class non-distributing share                   | 873,214                                               | 596,627          | 368,307            | 1,101,534                                       |
| I Class non-distributing share                   | 4,169,800                                             | 7,051,757        | 5,348,350          | 5,873,207                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| US Small & MidCap Opportunities Fund                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                 | 690,667                                               | 209,292          | 346,904            | 553,055                                         |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 111,547                                               | 178,131          | 184,874            | 104,804                                         |
| C Class non-distributing share                                 | 56,429                                                | 7,436            | 28,519             | 35,346                                          |
| D Class non-distributing share                                 | 114,330                                               | 14,437           | 62,155             | 66,612                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 88,419                                                | 46,436           | 64,329             | 70,526                                          |
| I Class non-distributing share                                 | 453,440                                               | 316,000          | 769,000            | 440                                             |
| World Bond Fund                                                |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (D) share                                 | 89,482                                                | 37,703           | 35,501             | 91,684                                          |
| A Class distributing (M) share                                 | 213,286                                               | 596,740          | 472,974            | 337,052                                         |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 350                                                   | -                | -                  | 350                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged              | 378                                                   | -                | -                  | 378                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged              | 390                                                   | -                | -                  | 390                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged              | 680                                                   | -                | -                  | 680                                             |
| A Class non-distributing share                                 | 1,757,513                                             | 1,288,142        | 1,061,207          | 1,984,448                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 99,162                                                | 30,418           | 18,424             | 111,156                                         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 225,849                                               | 31,265           | 82,076             | 175,038                                         |
| C Class distributing (D) share                                 | 38,988                                                | 29               | 15,926             | 23,091                                          |
| D Class distributing (M) share                                 | 201,508                                               | 15,312           | 23,400             | 193,420                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 1,124,895                                             | 940,372          | 602,388            | 1,462,879                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 1,292,410                                             | 32,285           | 955,400            | 369,295                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 16,169                                                | 20,617           | 9,823              | 26,963                                          |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 279,659                                               | 42,013           | 42,372             | 279,300                                         |
| E Class non-distributing share                                 | 175,583                                               | 121,521          | 71,930             | 225,174                                         |
| I Class non-distributing share                                 | 2,718,722                                             | 1,394,978        | 4,113,200          | 500                                             |
| X Class non-distributing share                                 | 4,288,092                                             | 816,780          | 373,683            | 4,731,189                                       |
| X Class non-distributing share CHF hedged                      | 2,818,136                                             | -                | 160,967            | 2,657,169                                       |
| X Class non-distributing share DKK hedged                      | 5,500,586                                             | -                | 694,188            | 4,806,398                                       |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 917,328                                               | -                | 434,045            | 483,283                                         |
| X Class non-distributing share GBP hedged                      | 16,406,614                                            | -                | 279,773            | 16,126,841                                      |
| X Class non-distributing share NOK hedged                      | 31,741,827                                            | -                | -                  | 31,741,827                                      |
| X Class non-distributing share NZD hedged                      | 795                                                   | -                | -                  | 795                                             |
| World Energy Fund                                              |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 634,971                                               | 125,178          | 127,477            | 632,672                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 229,104                                               | 37,667           | 38,340             | 228,431                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 63,718,887                                            | 31,345,643       | 30,497,712         | 64,566,818                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 1,915,494                                             | 5,928,669        | 3,301,473          | 4,542,690                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 428,443                                               | 69,281           | 30,568             | 467,156                                         |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 8,511,640                                             | 4,159,446        | 4,877,302          | 7,793,784                                       |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 1,837,247                                             | 5,881,553        | 4,918,626          | 2,800,174                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 11,605,263                                            | 4,764,728        | 5,959,433          | 10,410,558                                      |
| AI Class non-distributing share                                | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                                 | 956,709                                               | 65,020           | 236,379            | 785,350                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 539,953                                               | 220,505          | 145,462            | 614,996                                         |
| D Class distributing (A) share                                 | 124,209                                               | 15,230           | 28,735             | 110,704                                         |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 263,458                                               | 45,425           | 114,242            | 194,641                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 4,295,763                                             | 2,660,766        | 3,635,681          | 3,320,848                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 408,281                                               | 16,870           | 139,887            | 285,264                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,413,060                                             | 1,049,584        | 2,039,039          | 1,423,605                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 3,872,280                                             | 1,253,627        | 1,626,522          | 3,499,385                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 3,142,967                                             | 607,362          | 1,211,384          | 2,538,945                                       |
| I Class non-distributing share                                 | 1,644,534                                             | 672,834          | 1,031,161          | 1,286,207                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 847                                                   | 2,013,375        | 1,754,123          | 260,099                                         |
| S Class non-distributing share                                 | 207,947                                               | 4,525            | 98,834             | 113,638                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 937,303                                               | 190,729          | 275,394            | 852,638                                         |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                  | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>World Financials Fund</b>                     |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share HKD hedged        | 73,780                                                | 99,999           | 172,398            | 1,381                                           |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | 3,313,275                                             | 408,152          | 2,071,178          | 1,650,249                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share | 43,361,708                                            | 4,456,749        | 26,873,879         | 20,944,578                                      |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| C Class non-distributing share                   | 1,384,515                                             | 226,395          | 699,088            | 911,822                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 9,129,221                                             | 1,485,230        | 7,485,477          | 3,128,974                                       |
| E Class non-distributing share                   | 1,558,093                                             | 398,626          | 935,777            | 1,020,942                                       |
| I Class non-distributing share                   | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| X Class non-distributing share                   | 91,625                                                | 3,707            | 24,735             | 70,597                                          |
| <b>World Gold Fund</b>                           |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                   | 506,604                                               | 81,255           | 215,881            | 371,978                                         |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share | 1,918,460                                             | 609,058          | 343,592            | 2,183,926                                       |
| A Class non-distributing share                   | 19,630,551                                            | 15,941,260       | 10,320,186         | 25,251,625                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | 3,132,262                                             | 6,410,675        | 7,119,971          | 2,422,966                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged        | 2,653,928                                             | 956,832          | 430,564            | 3,180,196                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged        | 32,112,691                                            | 16,043,433       | 20,454,783         | 27,701,341                                      |
| A Class non-distributing share HKD hedged        | 5,073,645                                             | 11,425,453       | 8,184,979          | 8,314,119                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged        | 247,683                                               | 588,161          | 555,868            | 279,976                                         |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | 10,599,169                                            | 7,944,545        | 6,128,003          | 12,415,711                                      |
| A Class non-distributing UK reporting fund share | 89,111,188                                            | 78,208,340       | 77,773,190         | 89,546,338                                      |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 445              | -                  | 445                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged       | -                                                     | 450              | -                  | 450                                             |
| C Class non-distributing share                   | 1,768,888                                             | 763,780          | 646,069            | 1,886,599                                       |
| C Class non-distributing share EUR hedged        | 2,621,391                                             | 1,581,929        | 1,243,565          | 2,959,755                                       |
| D Class distributing (A) share                   | 159,754                                               | 29,230           | 44,181             | 144,803                                         |
| D Class non-distributing share                   | 8,735,292                                             | 12,075,028       | 8,903,635          | 11,906,685                                      |
| D Class non-distributing share CHF hedged        | 1,544,109                                             | 281,827          | 395,872            | 1,430,064                                       |
| D Class non-distributing share EUR hedged        | 7,776,237                                             | 26,230,392       | 11,215,645         | 22,790,984                                      |
| D Class non-distributing share SGD hedged        | 23,686                                                | 88,685           | 10,500             | 101,871                                         |
| D Class non-distributing UK reporting fund share | 372,854                                               | 315,958          | 302,633            | 386,179                                         |
| GBP hedged                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| E Class non-distributing share                   | 8,113,985                                             | 6,039,942        | 5,721,660          | 8,432,267                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged        | 14,197,811                                            | 7,611,123        | 6,861,406          | 14,947,528                                      |
| I Class non-distributing share                   | 6,172,824                                             | 5,163,168        | 2,693,564          | 8,642,428                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged        | 5,158,782                                             | 1,996,819        | 4,592,124          | 2,563,477                                       |
| S Class non-distributing share                   | 66,536                                                | 7,950            | 1,155              | 73,331                                          |
| X Class non-distributing share                   | 357,345                                               | 41,719           | 217,336            | 181,728                                         |
| <b>World Healthscience Fund</b>                  |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                   | 56,761,260                                            | 39,304,980       | 33,001,818         | 63,064,422                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged        | 1,672,114                                             | 3,998,141        | 3,760,750          | 1,909,505                                       |
| A Class non-distributing share CNH hedged        | 573,091                                               | 1,779,009        | 858,300            | 1,493,800                                       |
| A Class non-distributing share HKD hedged        | 271,191                                               | 1,124,876        | 1,035,059          | 361,008                                         |
| A Class non-distributing share JPY hedged        | -                                                     | 128,111          | 99,502             | 28,609                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged        | 1,308,270                                             | 1,768,941        | 745,662            | 2,331,549                                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share |                                                       |                  |                    |                                                 |
| EUR hedged                                       | 2,430                                                 | 890,275          | 172,587            | 720,118                                         |
| AI Class non-distributing share                  | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| C Class non-distributing share                   | 1,990,676                                             | 1,501,152        | 654,044            | 2,837,784                                       |
| D Class distributing (A) share                   | 398,882                                               | 242,206          | 427,754            | 213,334                                         |
| D Class non-distributing share                   | 8,628,883                                             | 9,495,662        | 7,937,092          | 10,187,453                                      |
| E Class non-distributing share                   | 6,741,801                                             | 11,543,411       | 3,223,603          | 15,061,609                                      |
| I Class non-distributing share                   | -                                                     | 10,340,399       | 617,586            | 9,722,813                                       |
| X Class non-distributing share                   | 3,059,969                                             | 473,279          | 1,962,803          | 1,570,445                                       |

## Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

|                                                                | Shares outstanding<br>at the beginning<br>of the year | Shares<br>issued | Shares<br>redeemed | Shares outstanding<br>at the end<br>of the year |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| <b>World Mining Fund</b>                                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (A) share                                 | 1,282,295                                             | 148,110          | 398,285            | 1,032,120                                       |
| A Class distributing (A) UK reporting fund share               | 261,494                                               | 28,780           | 60,141             | 230,133                                         |
| A Class non-distributing share                                 | 125,690,557                                           | 16,513,566       | 35,303,275         | 106,900,848                                     |
| A Class non-distributing share AUD hedged                      | 8,531,163                                             | 5,333,663        | 7,636,580          | 6,228,246                                       |
| A Class non-distributing share CHF hedged                      | 1,231,807                                             | 83,166           | 276,662            | 1,038,311                                       |
| A Class non-distributing share EUR hedged                      | 23,016,721                                            | 3,276,705        | 7,120,859          | 19,172,567                                      |
| A Class non-distributing share HKD hedged                      | 1,525,106                                             | 1,409,331        | 1,291,086          | 1,643,351                                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged                      | 10,342,724                                            | 8,029,613        | 10,918,055         | 7,454,282                                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 15,666,438                                            | 2,601,866        | 5,026,512          | 13,241,792                                      |
| AI Class non-distributing share                                | -                                                     | 440              | -                  | 440                                             |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                     | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| C Class non-distributing share                                 | 905,549                                               | 62,968           | 230,994            | 737,523                                         |
| C Class non-distributing share EUR hedged                      | 1,421,937                                             | 405,680          | 405,026            | 1,422,591                                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share               | 265,753                                               | 35,278           | 109,917            | 191,114                                         |
| D Class non-distributing share                                 | 3,929,268                                             | 1,270,279        | 2,269,679          | 2,929,868                                       |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 944,194                                               | 33,849           | 376,255            | 601,788                                         |
| D Class non-distributing share EUR hedged                      | 10,328,250                                            | 815,320          | 7,151,489          | 3,992,081                                       |
| D Class non-distributing share PLN hedged                      | 1,796                                                 | -                | -                  | 1,796                                           |
| D Class non-distributing share SGD hedged                      | 7,087                                                 | -                | 100                | 6,987                                           |
| D Class non-distributing UK reporting fund share<br>GBP hedged | 50,516                                                | 6,713            | 17,712             | 39,517                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 4,928,450                                             | 876,131          | 1,518,041          | 4,286,540                                       |
| E Class non-distributing share EUR hedged                      | 9,682,473                                             | 4,527,952        | 6,028,113          | 8,182,312                                       |
| I Class non-distributing share                                 | 1,990,596                                             | 3,782,002        | 2,684,912          | 3,087,686                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 16,292,360                                            | 7,463,034        | 1,770,791          | 21,984,603                                      |
| X Class non-distributing share                                 | 462,341                                               | 25,968           | 168,904            | 319,405                                         |
| X Class non-distributing share EUR hedged                      | 537                                                   | -                | -                  | 537                                             |
| <b>World Real Estate Securities Fund</b>                       |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged              | 340                                                   | -                | -                  | 340                                             |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                         | 377,383                                               | 127,853          | 478,481            | 26,755                                          |
| A Class non-distributing share                                 | 12,891,747                                            | 1,078,146        | 5,140,345          | 8,829,548                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 1,375,884                                             | 1,771,330        | 2,229,522          | 917,692                                         |
| D Class non-distributing share CHF hedged                      | 40,930                                                | 9,800            | -                  | 50,730                                          |
| E Class non-distributing share                                 | 421,516                                               | 142,880          | 72,189             | 492,207                                         |
| X Class non-distributing share                                 | 2,141,478                                             | 91,776           | 789,457            | 1,443,797                                       |
| X Class non-distributing share AUD hedged                      | 660                                                   | 330,001          | 131,308            | 199,353                                         |
| <b>World Technology Fund</b>                                   |                                                       |                  |                    |                                                 |
| A Class non-distributing share                                 | 26,787,867                                            | 24,663,399       | 27,727,103         | 23,724,163                                      |
| A Class non-distributing share JPY hedged                      | -                                                     | 114,965          | 92,336             | 22,629                                          |
| A Class non-distributing share SGD hedged                      | 21,593                                                | 1,052,275        | 620,771            | 453,097                                         |
| A Class non-distributing UK reporting fund share<br>EUR hedged | 430                                                   | 301,100          | 201,202            | 100,328                                         |
| AI Class non-distributing share                                | -                                                     | 443              | -                  | 443                                             |
| C Class non-distributing share                                 | 1,494,713                                             | 993,766          | 929,494            | 1,558,985                                       |
| D Class non-distributing share                                 | 7,042,804                                             | 7,599,495        | 7,297,933          | 7,344,366                                       |
| E Class non-distributing share                                 | 5,662,017                                             | 9,703,296        | 4,288,039          | 11,077,274                                      |
| I Class non-distributing share                                 | 274,727                                               | 8,254,095        | 565,482            | 7,963,340                                       |
| I Class non-distributing share EUR hedged                      | 2,367,732                                             | 1,359,020        | 43,567             | 3,683,185                                       |
| X Class non-distributing share                                 | 71,824                                                | 36,130           | 46,933             | 61,021                                          |

[次へ](#)



## Notes to the Financial Statements

## 1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2019, the Company offered shares in 81 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2019

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 20 February 2019, EY were appointed as the Company's auditors.

Effective 4 September 2018, the FinTech Fund, the Future Of Transport Fund and the Next Generation Technology Fund denominated in USD were launched.

Effective 12 September 2018, the Global Conservative Income Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 October 2018, the Global Long-Horizon Equity Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 8,200 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 16 November 2018, the Market Navigator Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 31 December 2018, the Strategic Global Bond Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 81,398 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

An Extraordinary General meeting of the Company was held on the 4 February 2019 to approve the amendments to the Articles of Incorporation.

Effective 11 February 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 11 February 2019, The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch, was replaced by an entity within the same corporate group, The Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch as Depositary and Administrator of the Company.

Effective 25 March 2019, the Flexible Multi-Asset Fund changed its name to the ESG Multi-Asset Fund, the Global Opportunities Fund changed its name to the Global Long-Horizon Equity Fund, the New Energy Fund changed its name to the Sustainable Energy Fund and the World Agriculture Fund changed its name to the Nutrition Fund.

Effective 20 May 2019, the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund were subject to Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds (the "MMF Regulation"). The MMF Regulation introduces certain changes relevant to money market funds and is designed to create standardised European rules intended to make money market funds more resilient, especially in times of stress.

Amongst other things, the MMF Regulation introduces new fund types. Both funds are categorised as short-term variable net asset value money market funds ("ST VNAV") and comply with the relevant rules of the MMF Regulation from the effective date.

In accordance with the MMF Regulation the Funds no longer apply an amortised cost basis of valuation on their assets but instead use the mark-to-market process whenever possible. Where the use of mark-to-market is not possible an asset is valued conservatively by using mark-to-model.

Effective 20 May 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 15 July 2019, an addendum to the Prospectus was issued.

**2. Summary of Significant Accounting Policies**  
The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

## Notes to the Financial Statements continued

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;
- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available bid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;

- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a weekly basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;

## Notes to the Financial Statements continued

- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

## (c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2019, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far

more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

## Notes to the Financial Statements continued

During the year the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2019 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

## (d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the

Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019.

## (e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019 are:

| CCY | EUR    | GBP    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|----------|--------|--------|
| USD | 0.9053 | 0.8187 | 106.1450 | 0.9877 | 7.1501 |

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

| CCY | EUR    | GBP    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|----------|--------|--------|
| USD | 0.8825 | 0.7803 | 110.4103 | 0.9934 | 6.8617 |

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,026,572,084) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

## (f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2019.

| CCY | GBP    | USD    | EUR    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
| AED | 0.2229 | 0.2722 | 0.2465 | 28.8976  | 0.2689 | 1.9466 |
| ARS | 0.0139 | 0.0169 | 0.0153 | 1.7991   | 0.0167 | 0.1212 |
| AUD | 0.5516 | 0.6737 | 0.6099 | 71.5147  | 0.6654 | 4.8173 |
| BRL | 0.1975 | 0.2413 | 0.2184 | 25.6078  | 0.2383 | 1.7250 |
| CAD | 0.6172 | 0.7539 | 0.6825 | 80.0248  | 0.7446 | 5.3906 |
| CHF | 0.8289 | 1.0125 | 0.9166 | 107.4691 | 1.0000 | 7.2393 |
| CLP | 0.0011 | 0.0014 | 0.0013 | 0.1477   | 0.0014 | 0.0099 |
| CNH | 0.1145 | 0.1399 | 0.1266 | 14.8453  | 0.1381 | 1.0000 |
| CNY | 0.1146 | 0.1400 | 0.1267 | 14.8552  | 0.1382 | 1.0007 |
| COP | 0.0002 | 0.0003 | 0.0003 | 0.0311   | 0.0003 | 0.0021 |
| CZK | 0.0349 | 0.0426 | 0.0386 | 4.5203   | 0.0421 | 0.3045 |
| DKK | 0.1213 | 0.1481 | 0.1341 | 15.7251  | 0.1463 | 1.0593 |
| DOP | 0.0159 | 0.0195 | 0.0176 | 2.0663   | 0.0192 | 0.1392 |
| EGP | 0.0495 | 0.0604 | 0.0547 | 6.4136   | 0.0597 | 0.4320 |
| EUR | 0.9043 | 1.1046 | 1.0000 | 117.2510 | 1.0910 | 7.8982 |

## Notes to the Financial Statements continued

| CCY | GBP    | USD    | EUR    | JPY      | CHF    | CNH    |
|-----|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
| GBP | 1.0000 | 1.2215 | 1.1058 | 129.6561 | 1.2065 | 8.7338 |
| HKD | 0.1044 | 0.1276 | 0.1155 | 13.5391  | 0.1260 | 0.9120 |
| HUF | 0.0027 | 0.0033 | 0.0030 | 0.3539   | 0.0033 | 0.0238 |
| IDR | 0.0001 | 0.0001 | 0.0001 | 0.0075   | 0.0001 | 0.0005 |
| ILS | 0.2320 | 0.2834 | 0.2566 | 30.0847  | 0.2799 | 2.0265 |
| INR | 0.0115 | 0.0140 | 0.0127 | 1.4865   | 0.0138 | 0.1001 |
| ISK | 0.0065 | 0.0080 | 0.0072 | 0.8466   | 0.0079 | 0.0570 |
| JPY | 0.0077 | 0.0094 | 0.0085 | 1.0000   | 0.0093 | 0.0674 |
| KES | 0.0079 | 0.0096 | 0.0087 | 1.0241   | 0.0095 | 0.0690 |
| KRW | 0.0007 | 0.0008 | 0.0007 | 0.0876   | 0.0008 | 0.0059 |
| KZT | 0.0021 | 0.0026 | 0.0023 | 0.2741   | 0.0026 | 0.0185 |
| LKR | 0.0046 | 0.0056 | 0.0050 | 0.5915   | 0.0055 | 0.0398 |
| MXN | 0.0408 | 0.0498 | 0.0451 | 5.2868   | 0.0492 | 0.3561 |
| MYR | 0.1947 | 0.2378 | 0.2153 | 25.2397  | 0.2349 | 1.7002 |
| NGN | 0.0023 | 0.0028 | 0.0025 | 0.2928   | 0.0027 | 0.0197 |
| NOK | 0.0901 | 0.1101 | 0.0996 | 11.6815  | 0.1087 | 0.7869 |
| NZD | 0.5173 | 0.6319 | 0.5720 | 67.0682  | 0.6241 | 4.5178 |
| PEN | 0.2412 | 0.2946 | 0.2667 | 31.2692  | 0.2910 | 2.1063 |
| PHP | 0.0157 | 0.0192 | 0.0174 | 2.0390   | 0.0190 | 0.1373 |
| PKR | 0.0052 | 0.0064 | 0.0058 | 0.6787   | 0.0063 | 0.0457 |
| PLN | 0.2062 | 0.2519 | 0.2280 | 26.7346  | 0.2488 | 1.8009 |
| QAR | 0.2248 | 0.2746 | 0.2486 | 29.1467  | 0.2712 | 1.9634 |
| RON | 0.1913 | 0.2336 | 0.2115 | 24.7999  | 0.2308 | 1.6705 |
| RUB | 0.0123 | 0.0150 | 0.0136 | 1.5972   | 0.0149 | 0.1076 |
| SAR | 0.2183 | 0.2666 | 0.2414 | 28.3015  | 0.2633 | 1.9064 |
| SEK | 0.0834 | 0.1019 | 0.0923 | 10.8194  | 0.1007 | 0.7288 |
| SGD | 0.5904 | 0.7211 | 0.6528 | 76.5430  | 0.7122 | 5.1560 |
| THB | 0.0268 | 0.0327 | 0.0296 | 3.4719   | 0.0323 | 0.2339 |
| TRY | 0.1405 | 0.1716 | 0.1553 | 18.2129  | 0.1695 | 1.2268 |
| TWD | 0.0261 | 0.0318 | 0.0288 | 3.3793   | 0.0314 | 0.2276 |
| UAH | 0.0326 | 0.0398 | 0.0361 | 4.2272   | 0.0393 | 0.2847 |
| USD | 0.8187 | 1.0000 | 0.9053 | 106.1450 | 0.9877 | 7.1501 |
| UYU | 0.0224 | 0.0273 | 0.0247 | 2.9001   | 0.0270 | 0.1954 |
| VND | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0046   | 0.0000 | 0.0003 |
| ZAR | 0.0537 | 0.0656 | 0.0594 | 6.9638   | 0.0648 | 0.4691 |
| ZMW | 0.0626 | 0.0765 | 0.0692 | 8.1181   | 0.0755 | 0.5468 |

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

## (g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to

factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2019, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Global Equity Income Fund and World Real Estate Securities Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

## (h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities.

An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the

## Notes to the Financial Statements continued

Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

## (i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

## (j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “\*\*” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2019, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

| Fund                                           | Currency | Market value of fair valued securities | % of Net Assets |
|------------------------------------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|
| Asian Dragon Fund                              | USD      | 46,271,506                             | 1.99            |
| Asian Growth Leaders Fund                      | USD      | 14,104,300                             | 0.61            |
| Asian Multi-Asset Growth Fund                  | USD      | 173,518                                | 0.20            |
| China Fund                                     | USD      | 20,827,824                             | 1.73            |
| Continental European Flexible Fund             | EUR      | 56,735,683                             | 1.60            |
| Emerging Markets Bond Fund                     | USD      | 184                                    | 0.00            |
| Emerging Markets Fund                          | USD      | 5,402,430                              | 0.68            |
| FinTech Fund <sup>(1)</sup>                    | USD      | 1,234,000                              | 3.15            |
| Fixed Income Global Opportunities Fund         | USD      | 27                                     | 0.00            |
| Global Allocation Fund                         | USD      | 155,674,332                            | 1.09            |
| Global Corporate Bond Fund                     | USD      | 4,921                                  | 0.00            |
| Global Dynamic Equity Fund                     | USD      | 8,030,668                              | 1.31            |
| Global High Yield Bond Fund                    | USD      | 167,719                                | 0.01            |
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(2)</sup> | USD      | 298,823                                | 0.07            |
| Global Multi-Asset Income Fund                 | USD      | 218,489                                | 0.00            |
| Global SmallCap Fund <sup>(3)</sup>            | USD      | -                                      | 0.00            |
| Latin American Fund                            | USD      | 980,535                                | 0.10            |

| Fund                                           | Currency | Market value of fair valued securities | % of Net Assets |
|------------------------------------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|
| Natural Resources Growth & Income Fund         | USD      | 3                                      | 0.00            |
| Next Generation Technology Fund <sup>(1)</sup> | USD      | 911,711                                | 0.96            |
| Nutrition Fund <sup>(2)</sup>                  | USD      | 51,207                                 | 0.09            |
| Pacific Equity Fund                            | USD      | 2,141,963                              | 2.40            |
| Sustainable Energy Fund <sup>(3)</sup>         | USD      | -                                      | 0.00            |
| United Kingdom Fund <sup>(3)</sup>             | GBP      | -                                      | 0.00            |
| US Dollar Bond Fund <sup>(3)</sup>             | USD      | -                                      | 0.00            |
| US Dollar High Yield Bond Fund                 | USD      | 529,962                                | 0.02            |
| US Small & MidCap Opportunities Fund           | USD      | 951,512                                | 0.59            |
| World Energy Fund <sup>(3)</sup>               | USD      | -                                      | 0.00            |
| World Financials Fund                          | USD      | 23,446,000                             | 3.28            |
| World Gold Fund                                | USD      | 46,198,142                             | 0.82            |
| World Technology Fund                          | USD      | 27,335,712                             | 1.47            |

<sup>(3)</sup> Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

## 3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70 % of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India exclusively through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax (“CGT”) exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that

## Notes to the Financial Statements continued

during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50 % of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019 - 2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10 % tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10 % tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2019, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 18 million (Short-term) and USD 4 million (Long-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2019) which are available for a maximum period of 8 years (the net surplus brought forward losses, including realised portion only, at 31 August 2019 was USD 45 million (Short-term) and USD 20 million (Long-term)). At 31 August 2019, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised and unrealised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

#### 4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

#### 5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00 % to 1.75 % and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

The ESG Multi-Asset Fund also pays an additional management fee to Schroders in respect of its holding of the Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity position. This fee amounts to EUR 8,507 and is included within the management fees expense line in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. No additional management fees are incurred as a result of any of the investments in other BlackRock Funds.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, Emerging Europe Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund and World Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

## Notes to the Financial Statements continued

**6. Distribution Fees**

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00 % to 1.25 %. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

**7. Administration Fees**

The Company pays an administration fee to the Management Company.

The level of administration fee may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the administration fee currently paid shall not exceed 0.25 % per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the administration fee at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including administration fee subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Growth Fund, China A-Share Opportunities Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global SmallCap Fund, Market Navigator Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North

American Equity Income Fund and the Nutrition Fund is capped with the delta being offset against administration fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The administration fee is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the administration Fee and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The administration fee is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 565,450 for the year ended 31 August 2019. Services related to investor reporting provided by Ernst & Young S.A. relate to reporting required for investors resident in particular jurisdictions. There were no other fees paid to Ernst & Young S.A. for services provided to the Company.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the administration



## Notes to the Financial Statements continued

fee paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any year whereas any costs and expenses incurred by the Company in any year which exceed the amount of administration fee that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

During the year the following Funds were subject to an administration fee subsidy:

|                                                |                                           |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Asian Multi-Asset Growth Fund                  | Natural Resources Growth & Income Fund    |
| China A-Share Opportunities Fund               | North American Equity Income Fund         |
| ESG Multi-Asset Fund <sup>(1)</sup>            | Nutrition Fund <sup>(1)</sup>             |
| European High Yield Bond Fund                  | Strategic Global Bond Fund <sup>(2)</sup> |
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(2)</sup> |                                           |

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

<sup>(2)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details

The administration fees are disclosed net of subsidy in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Administration fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

#### 8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

#### 9. Tax

##### Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05 % per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01 % per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2019, USD 46,459,243 was charged in relation to Luxembourg tax.

##### Belgium

The Company is registered with the Belgian Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925 % on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2019, USD 3,692,541 in relation to Belgium tax.

##### United Kingdom Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

##### Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

##### Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling

## Notes to the Financial Statements continued

shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

## 10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

| Fund                                           | Investment Adviser(s) | Sub-Investment Adviser(s) |
|------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| ASEAN Leaders Fund                             | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asia Pacific Equity Income Fund                | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asian Dragon Fund                              | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asian Growth Leaders Fund                      | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Asian High Yield Bond Fund                     | BSL                   | -                         |
| Asian Multi-Asset Growth Fund                  | BSL, BIMUK, BIMLLC    | BAMNA, BLKAus             |
| Asian Tiger Bond Fund                          | BSL, BIMUK            | BAMNA                     |
| China A-Share Opportunities Fund               | BIMLLC                | -                         |
| China Bond Fund*                               | BSL, BIMUK            | BAMNA                     |
| China Flexible Equity Fund                     | BIMUK                 | BAMNA                     |
| China Fund                                     | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Continental European Flexible Fund             | BIMUK                 | -                         |
| Dynamic High Income Fund                       | BSL, BIMUK, BFM       | BAMNA                     |
| Emerging Europe Fund                           | BIMUK                 | -                         |
| Emerging Markets Bond Fund                     | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Emerging Markets Corporate Bond Fund           | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Emerging Markets Equity Income Fund            | BIMUK, BIMLLC         | BAMNA                     |
| Emerging Markets Fund                          | BIMUK, BIMLLC         | BAMNA                     |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund      | BSL, BIMUK, BFM       | BAMNA                     |
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund*        | BIMUK                 | -                         |
| ESG Emerging Markets Bond Fund*                | BIMUK                 | -                         |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund*      | BIMUK, BFM            | -                         |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund* | BIMUK                 | -                         |
| ESG Multi-Asset Fund <sup>(1)</sup>            | BIMLLC, BIMUK, BFM    | -                         |
| Euro Bond Fund                                 | BIMUK                 | -                         |
| Euro Corporate Bond Fund                       | BIMUK                 | -                         |

| Fund                                            | Investment Adviser(s) | Sub-Investment Adviser(s) |
|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Euro Reserve Fund                               | BIMUK                 | -                         |
| Euro Short Duration Bond Fund                   | BIMUK                 | -                         |
| Euro-Markets Fund                               | BIMUK                 | -                         |
| European Equity Income Fund                     | BIMUK                 | -                         |
| European Focus Fund*                            | BIMUK                 | -                         |
| European Fund                                   | BIMUK                 | -                         |
| European High Yield Bond Fund                   | BIMUK                 | -                         |
| European Special Situations Fund                | BIMUK                 | -                         |
| European Value Fund                             | BIMUK                 | -                         |
| FinTech Fund <sup>(2)</sup>                     | BIMUK                 | -                         |
| Fixed Income Global Opportunities Fund          | BSL, BIMUK, BFM       | BLKAus                    |
| Future Of Transport <sup>(2)</sup>              | BIMUK                 | -                         |
| Global Allocation Fund                          | BIMLLC                | -                         |
| Global Bond Income Fund                         | BIMUK, BFM            | -                         |
| Global Conservative Income Fund <sup>(2)*</sup> | BIMUK, BFM            | -                         |
| Global Corporate Bond Fund                      | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Global Dynamic Equity Fund                      | BIMLLC                | -                         |
| Global Enhanced Equity Yield Fund               | BIMUK                 | -                         |
| Global Equity Income Fund                       | BIMUK                 | -                         |
| Global Government Bond Fund                     | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Global High Yield Bond Fund                     | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| Global Inflation Linked Bond Fund               | BIMUK, BFM            | -                         |
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(1)</sup>  | BIMUK, BIMLLC         | -                         |
| Global Multi-Asset Income Fund                  | BSL, BIMUK, BFM       | BAMNA                     |
| Global SmallCap Fund                            | BIMLLC                | -                         |
| India Fund                                      | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Japan Flexible Equity Fund                      | BIMUK                 | BAMNA, BLKJap             |
| Japan Small & MidCap Opportunities Fund         | BIMUK                 | BLKJap                    |
| Latin American Fund                             | BIMLLC                | -                         |
| Market Navigator Fund <sup>(2)*</sup>           | BIMUK, BFM            | -                         |
| Natural Resources Growth & Income Fund          | BIMLLC, BIMUK         | -                         |
| Next Generation Technology Fund <sup>(2)</sup>  | BIMLLC                | -                         |
| North American Equity Income Fund               | BIMLLC                | -                         |
| Nutrition Fund <sup>(1)</sup>                   | BIMUK                 | -                         |
| Pacific Equity Fund                             | BIMUK                 | BAMNA                     |
| Sustainable Energy Fund <sup>(1)</sup>          | BIMUK                 | -                         |
| Swiss Small & MidCap Opportunities Fund         | BIMUK                 | -                         |
| United Kingdom Fund                             | BIMUK                 | -                         |
| US Basic Value Fund                             | BIMLLC                | -                         |
| US Dollar Bond Fund                             | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| US Dollar High Yield Bond Fund                  | BFM                   | -                         |
| US Dollar Reserve Fund                          | BFM                   | -                         |
| US Dollar Short Duration Bond Fund              | BFM                   | -                         |
| US Flexible Equity Fund                         | BIMLLC                | -                         |
| US Government Mortgage Fund                     | BFM                   | -                         |
| US Growth Fund                                  | BIMLLC                | -                         |
| US Small & MidCap Opportunities Fund            | BIMLLC                | -                         |

## Notes to the Financial Statements continued

| Fund                              | Investment Adviser(s) | Sub-Investment Adviser(s) |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| World Bond Fund                   | BSL, BIMUK, BFM       | -                         |
| World Energy Fund                 | BIMUK                 | -                         |
| World Financials Fund             | BIMUK                 | -                         |
| World Gold Fund                   | BIMUK                 | -                         |
| World Healthscience Fund          | BIMLLC                | -                         |
| World Mining Fund                 | BIMUK                 | -                         |
| World Real Estate Securities Fund | BSL, BIMUK, BIMLLC    | -                         |
| World Technology Fund             | BIMLLC                | -                         |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

\* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2019.

## 11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. PNC Financial Services Group Inc. is a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Manager or by any other company with which the Investment Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733.01 shares, with a value of GBP 87,655 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2019, the market value of which represents 0.11% of the combined net assets.

| Fund                           | Cross Umbrella Investment                                     | Currency | Market Value | % of Net Assets |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|--------------|-----------------|
| Asian Multi-Asset Growth Fund  | BlackRock Global Funds - India Fund                           | USD      | 799,351      | 0.93            |
| Dynamic High Income Fund       | BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund       | USD      | 7,321,048    | 0.24            |
| Emerging Markets Bond Fund     | BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | USD      | 57,427,500   | 2.29            |
| Global Multi-Asset Income Fund | BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund       | USD      | 73,243,442   | 0.94            |

## Notes to the Financial Statements continued

## 12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

## 13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2019.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

## 14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2019 the value of these securities, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 166,354,938.

For the Global Enhanced Equity Yield Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2019 the value of the collateral, evidenced by a “^” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 45,584,032.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2019 the value of these securities amounts to USD 8,674,185.

| Fund                                      | Holdings  | Description                                        | Value (USD) |
|-------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------|-------------|
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 381,000   | United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021  | 369,431     |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 4,791,000 | United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022 | 4,741,005   |

| Fund                                      | Holdings | Description                                          | Value (USD) |
|-------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------|-------------|
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 652,000  | United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020     | 659,455     |
| Euro Bond Fund                            | 281,000  | French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022 | 333,057     |
| Euro Bond Fund                            | 546,000  | French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035 | 999,669     |
| Fixed Income Global Opportunities Fund    | 311,000  | United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026       | 311,585     |
| Fixed Income Global Opportunities Fund    | 375,000  | United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044       | 430,233     |
| Global Government Bond Fund               | 102,000  | United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019     | 100,372     |
| Global Government Bond Fund               | 4,000    | United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024   | 4,041       |
| Global Government Bond Fund               | 145,000  | United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044       | 166,220     |
| World Bond Fund                           | 61,000   | United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020    | 60,970      |
| World Bond Fund                           | 226,000  | United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021   | 224,514     |
| World Bond Fund                           | 196,000  | United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040   | 273,633     |

## 15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion and UBS. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. “Due from brokers” consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. “Due to brokers” consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2019. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2019.

## Notes to the Financial Statements continued

| Fund                                           | CCY | CFD Swap OTC<br>Options Cash<br>Collateral Due<br>from Broker | CFD Swap OTC<br>Options Cash<br>Collateral Due<br>to Broker | Futures Contracts<br>Due from Broker | Futures Contracts<br>Due to Broker |
|------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| ASEAN Leaders Fund                             | USD | -                                                             | -                                                           | 190,849                              | (13)                               |
| Asian Growth Leaders Fund                      | USD | 40,000                                                        | -                                                           | 5,268,583                            | (63,375)                           |
| Asian Multi-Asset Growth Fund                  | USD | 309,048                                                       | (74,371)                                                    | 157,930                              | -                                  |
| Asian Tiger Bond Fund                          | USD | 2,824,000                                                     | (10,000)                                                    | 1,574,856                            | (280,734)                          |
| China A-Share Opportunities Fund               | USD | -                                                             | -                                                           | 268,000                              | (29,569)                           |
| China Bond Fund                                | CNH | 126,000                                                       | -                                                           | 777,407                              | -                                  |
| Dynamic High Income Fund                       | USD | -                                                             | (810,000)                                                   | 18,565,195                           | (7,116,060)                        |
| Emerging Markets Bond Fund                     | USD | -                                                             | (15,758,440)                                                | -                                    | -                                  |
| Emerging Markets Corporate Bond Fund           | USD | -                                                             | -                                                           | 27,666                               | -                                  |
| Emerging Markets Equity Income Fund            | USD | 1,000,000                                                     | -                                                           | 1,262,178                            | -                                  |
| Emerging Markets Fund                          | USD | 510,000                                                       | (510,000)                                                   | 844,556                              | -                                  |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund      | USD | 5,736,969                                                     | (7,803,403)                                                 | 2,752,939                            | (377)                              |
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund         | USD | 1,766,397                                                     | (172,515)                                                   | 213,084                              | (176)                              |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                 | USD | -                                                             | (1,390,000)                                                 | -                                    | -                                  |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund  | USD | 1,042,000                                                     | (223,009)                                                   | 182,243                              | -                                  |
| ESG Multi-Asset Fund <sup>(1)</sup>            | EUR | 171,660                                                       | (710,636)                                                   | 1,289,521                            | (21,255)                           |
| Euro Bond Fund                                 | EUR | 29,941,015                                                    | (1,825,835)                                                 | 12,692,864                           | (679,905)                          |
| Euro Corporate Bond Fund                       | EUR | 13,576,615                                                    | (10,504,164)                                                | 19,539,436                           | (170,818)                          |
| Euro Short Duration Bond Fund                  | EUR | 42,756,203                                                    | (6,847,034)                                                 | 82,687,702                           | (1,374,183)                        |
| European Fund                                  | EUR | -                                                             | -                                                           | 6                                    | -                                  |
| European High Yield Bond Fund                  | EUR | 32,000                                                        | (71,159)                                                    | 94,173                               | (28)                               |
| Fixed Income Global Opportunities Fund         | USD | 69,289,050                                                    | (24,077,485)                                                | 85,682,680                           | -                                  |
| Global Allocation Fund                         | USD | 8,600,015                                                     | (27,584,449)                                                | 23,616,453                           | (8,874,766)                        |
| Global Bond Income Fund                        | USD | 78,000                                                        | (116,716)                                                   | 12,594                               | -                                  |
| Global Conservative Income Fund <sup>(2)</sup> | EUR | 20,213                                                        | -                                                           | 7,047,379                            | -                                  |
| Global Corporate Bond Fund                     | USD | 19,224,440                                                    | (7,912,829)                                                 | 8,162,356                            | (567,236)                          |
| Global Dynamic Equity Fund                     | USD | -                                                             | (510,000)                                                   | 2,343,443                            | (563,804)                          |
| Global Enhanced Equity Yield Fund              | USD | -                                                             | -                                                           | 68,578,929                           | (265,508)                          |
| Global Government Bond Fund                    | USD | 863,822                                                       | (438,848)                                                   | 2,314,709                            | (434,521)                          |
| Global High Yield Bond Fund                    | USD | 1,570,000                                                     | (1,108,202)                                                 | 735,511                              | (94)                               |
| Global Inflation Linked Bond Fund              | USD | 2,218,816                                                     | -                                                           | 1,555,741                            | (8,223)                            |
| Global Multi-Asset Income Fund                 | USD | 678,000                                                       | (136,245)                                                   | 42,677,827                           | (10,635,474)                       |
| Global SmallCap Fund                           | USD | -                                                             | -                                                           | 452,174                              | -                                  |
| Market Navigator Fund <sup>(2)</sup>           | EUR | 532,709                                                       | (777,922)                                                   | 428,694                              | (303,415)                          |
| US Dollar Bond Fund                            | USD | 499,531                                                       | (31,766)                                                    | 2,180,044                            | (369,988)                          |
| US Dollar High Yield Bond Fund                 | USD | 2,350,016                                                     | (2,321,282)                                                 | 857,226                              | -                                  |
| US Dollar Short Duration Bond Fund             | USD | 970,546                                                       | (1,836,728)                                                 | 2,624,130                            | (27,224)                           |
| US Government Mortgage Fund                    | USD | 800,413                                                       | -                                                           | 170,836                              | -                                  |
| World Bond Fund                                | USD | 6,522,739                                                     | (6,347,004)                                                 | 8,486,108                            | (360,099)                          |
| World Technology Fund                          | USD | -                                                             | -                                                           | 19,147,443                           | -                                  |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## 16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which

distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of

## Notes to the Financial Statements continued

Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

### 17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018 and 1 April 2019), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. (“JPMorgan”) whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,262.5 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this year, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2019 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2018 to 31 August 2019.

### 18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2019. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

| Fund                                           | CCY | Transaction Cost |
|------------------------------------------------|-----|------------------|
| ASEAN Leaders Fund                             | USD | 340,111          |
| Asia Pacific Equity Income Fund                | USD | 949,433          |
| Asian Dragon Fund                              | USD | 7,004,270        |
| Asian Growth Leaders Fund                      | USD | 11,561,783       |
| Asian High Yield Bond Fund                     | USD | 7,608            |
| Asian Multi-Asset Growth Fund                  | USD | 240,448          |
| Asian Tiger Bond Fund                          | USD | 32,217           |
| China A-Share Opportunities Fund               | USD | 1,509,855        |
| China Bond Fund                                | CNH | 446,160          |
| China Flexible Equity Fund                     | USD | 73,078           |
| China Fund                                     | USD | 2,982,819        |
| Continental European Flexible Fund             | EUR | 4,147,595        |
| Dynamic High Income Fund                       | USD | 740,839          |
| Emerging Europe Fund                           | EUR | 857,789          |
| Emerging Markets Bond Fund                     | USD | 17,873           |
| Emerging Markets Corporate Bond Fund           | USD | 9,917            |
| Emerging Markets Equity Income Fund            | USD | 1,166,189        |
| Emerging Markets Fund                          | USD | 2,653,510        |
| Emerging Markets Local Currency Bond Fund      | USD | 50,701           |
| ESG Emerging Markets Blended Bond Fund         | USD | 2,034            |
| ESG Emerging Markets Bond Fund                 | USD | 1,596            |
| ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund       | USD | 813              |
| ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund  | USD | 6,603            |
| ESG Multi-Asset Fund <sup>(1)</sup>            | EUR | 645,376          |
| Euro Bond Fund                                 | EUR | 28,343           |
| Euro Corporate Bond Fund                       | EUR | 43,938           |
| Euro Reserve Fund                              | EUR | 3,982            |
| Euro Short Duration Bond Fund                  | EUR | 21,737           |
| Euro-Markets Fund                              | EUR | 3,496,031        |
| European Equity Income Fund                    | EUR | 6,376,708        |
| European Focus Fund                            | EUR | 1,850,679        |
| European Fund                                  | EUR | 3,114,465        |
| European High Yield Bond Fund                  | EUR | 9,154            |
| European Special Situations Fund               | EUR | 1,030,373        |
| European Value Fund                            | EUR | 4,158,870        |
| FinTech Fund <sup>(2)</sup>                    | USD | 29,369           |
| Fixed Income Global Opportunities Fund         | USD | 468,632          |
| Future Of Transport Fund <sup>(2)</sup>        | USD | 149,357          |
| Global Allocation Fund                         | USD | 6,478,276        |
| Global Bond Income Fund                        | USD | 1,788            |
| Global Conservative Income Fund <sup>(2)</sup> | EUR | 96,478           |
| Global Corporate Bond Fund                     | USD | 15,768           |
| Global Dynamic Equity Fund                     | USD | 587,989          |
| Global Enhanced Equity Yield Fund              | USD | 1,802,850        |
| Global Equity Income Fund                      | USD | 789,833          |
| Global Government Bond Fund                    | USD | 28,465           |
| Global High Yield Bond Fund                    | USD | 99,459           |
| Global Inflation Linked Bond Fund              | USD | 14,257           |
| Global Long Horizon Equity Fund <sup>(3)</sup> | USD | 1,459            |
| Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(1)</sup> | USD | 169,401          |
| Global Multi-Asset Income Fund                 | USD | 3,044,746        |
| Global SmallCap Fund                           | USD | 765,037          |
| Japan Flexible Equity Fund                     | JPY | 9,372,521        |
| Japan Small & MidCap Opportunities Fund        | JPY | 55,108,733       |
| Latin American Fund                            | USD | 3,015,293        |
| Market Navigator Fund <sup>(2)</sup>           | EUR | 10,266           |
| Natural Resources Growth & Income Fund         | USD | 217,971          |
| Next Generation Technology Fund <sup>(2)</sup> | USD | 83,961           |
| North American Equity Income Fund              | USD | 70,144           |
| Nutrition Fund <sup>(1)</sup>                  | USD | 106,565          |

## Notes to the Financial Statements continued

| Fund                                                   | CCY | Transaction Cost |
|--------------------------------------------------------|-----|------------------|
| Pacific Equity Fund                                    | USD | 185,709          |
| Strategic Global Bond Fund <sup>(3)</sup>              | USD | 71,518           |
| Sustainable Energy Fund <sup>(1)</sup>                 | USD | 339,789          |
| Swiss Small & MidCap Opportunities Fund <sup>(4)</sup> | CHF | 264,057          |
| United Kingdom Fund                                    | GBP | 385,289          |
| US Basic Value Fund                                    | USD | 319,051          |
| US Dollar Bond Fund                                    | USD | 81,868           |
| US Dollar High Yield Bond Fund                         | USD | 99,486           |
| US Dollar Reserve Fund                                 | USD | 6,269            |
| US Dollar Short Duration Bond Fund                     | USD | 8,669            |
| US Flexible Equity Fund                                | USD | 688,592          |
| US Government Mortgage Fund                            | USD | 62,780           |
| US Growth Fund                                         | USD | 102,603          |
| US Small & MidCap Opportunities Fund                   | USD | 196,508          |
| World Bond Fund                                        | USD | 65,873           |
| World Energy Fund                                      | USD | 942,237          |
| World Financials Fund                                  | USD | 1,457,343        |
| World Gold Fund                                        | USD | 4,461,445        |
| World Healthscience Fund                               | USD | 2,173,492        |
| World Mining Fund                                      | USD | 5,200,300        |
| World Real Estate Securities Fund                      | USD | 312,379          |
| World Technology Fund                                  | USD | 1,178,282        |

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts,

transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

#### 19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

#### 20. Valuation Date

The financial statements have been prepared on the last NAV valuation date of the financial year which has been calculated on 30 August 2019, with a price of that date.

#### 21. Subsequent Events

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckenfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated.

## Appendix I - Share Classes (Unaudited)

## Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date

| Effective date   | Fund                            | Type                                                        |
|------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | A Class non-distributing share - SEK                        |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | A Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | A Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | A Class non-distributing share SGD hedged                   |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | D Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP      |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | E Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | I Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | X Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | FinTech Fund                    | Z class non-distributing UK reporting fund share - USD      |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | A Class non-distributing share - SEK                        |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | A Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | A Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | A Class non-distributing share SGD hedged                   |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | D Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP      |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | E Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | I Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | X Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | Future Of Transport Fund        | Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP      |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | A Class non-distributing share - SEK                        |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | A Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | A Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | A Class non-distributing share SGD hedged                   |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | D Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP      |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | E Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | I Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | X Class non-distributing share - USD                        |
| 4 September 2018 | Next Generation Technology Fund | Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP      |
| 5 September 2018 | ESG Emerging Markets Bond Fund  | E Class distributing (Q) share EUR hedged                   |
| 5 September 2018 | ESG Emerging Markets Bond Fund  | E Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 5 September 2018 | ESG Emerging Markets Bond Fund  | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 5 September 2018 | ESG Emerging Markets Bond Fund  | I Class non-distributing share - USD                        |
| 5 September 2018 | ESG Emerging Markets Bond Fund  | I Class non-distributing share EUR hedged                   |



## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| Effective date    | Fund                                          | Type                                                        |
|-------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 5 September 2018  | ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund | E Class distributing (Q) share EUR hedged                   |
| 5 September 2018  | ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund | E Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 5 September 2018  | ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund | I Class non-distributing share - USD                        |
| 12 September 2018 | Dynamic High Income Fund                      | I Class distributing (S) (M) (G) share - USD                |
| 12 September 2018 | ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | A Class distributing (A) (G) share - EUR                    |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | A Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | D Class distributing (A) (G) share - EUR                    |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | D Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | E Class distributing (Q) (G) share - EUR                    |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | E Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | X Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 September 2018 | Natural Resources Growth & Income Fund        | A Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 12 September 2018 | Natural Resources Growth & Income Fund        | D Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 19 September 2018 | ASEAN Leaders Fund                            | I Class non-distributing share - SGD                        |
| 19 September 2018 | Fixed Income Global Opportunities Fund        | I Class distributing (Q) share GBP hedged                   |
| 19 September 2018 | Global Multi-Asset Income Fund                | X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged               |
| 26 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | A Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR                |
| 26 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | D Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR                |
| 26 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | E Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR                |
| 26 September 2018 | Global Conservative Income Fund               | I Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR                |
| 26 September 2018 | US Dollar Short Duration Bond Fund            | I Class distributing (Q) share - USD                        |
| 17 October 2018   | Global Bond Income Fund                       | Z Class non-distributing share - USD                        |
| 17 October 2018   | Global Bond Income Fund                       | Z Class non-distributing share CHF hedged                   |
| 17 October 2018   | Global Bond Income Fund                       | Z Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 14 November 2018  | Emerging Markets Bond Fund                    | X Class distributing (Q) share CHF hedged                   |
| 16 November 2018  | Market Navigator Fund                         | A Class non-distributing share - EUR                        |
| 16 November 2018  | Market Navigator Fund                         | D Class non-distributing share - EUR                        |
| 16 November 2018  | Market Navigator Fund                         | E Class non-distributing share - EUR                        |
| 16 November 2018  | Market Navigator Fund                         | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 16 November 2018  | Market Navigator Fund                         | X Class non-distributing share - EUR                        |
| 28 November 2018  | Emerging Markets Local Currency Bond Fund     | S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged |
| 5 December 2018   | FinTech Fund                                  | D Class non-distributing share - EUR                        |
| 5 December 2018   | FinTech Fund                                  | E Class non-distributing share - EUR                        |
| 5 December 2018   | FinTech Fund                                  | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 5 December 2018   | FinTech Fund                                  | I Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 5 December 2018   | Future Of Transport Fund                      | D Class non-distributing share - EUR                        |
| 5 December 2018   | Future Of Transport Fund                      | E Class non-distributing share - EUR                        |
| 5 December 2018   | Future Of Transport Fund                      | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 5 December 2018   | Future Of Transport Fund                      | I Class non-distributing share EUR hedged                   |
| 12 December 2018  | Next Generation Technology Fund               | D Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 December 2018  | Next Generation Technology Fund               | E Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 December 2018  | Next Generation Technology Fund               | I Class non-distributing share - EUR                        |
| 12 December 2018  | Next Generation Technology Fund               | I Class non-distributing share EUR hedged                   |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| Effective date   | Fund                                      | Type                                                                |
|------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 19 December 2018 | Asia Pacific Equity Income Fund           | A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| 19 December 2018 | Asian High Yield Bond Fund                | A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| 19 December 2018 | Emerging Markets Bond Fund                | A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| 19 December 2018 | Global High Yield Bond Fund               | A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| 19 December 2018 | US Dollar High Yield Bond Fund            | A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| 2 January 2019   | Fixed Income Global Opportunities Fund    | I Class distributing (Q) share - JPY                                |
| 27 February 2019 | China Bond Fund                           | I Class distributing (S) (M) (G) share - CNH                        |
| 27 February 2019 | Dynamic High Income Fund                  | D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged         |
| 27 February 2019 | US Flexible Equity Fund                   | A Class non-distributing share JPY hedged                           |
| 27 February 2019 | World Healthscience Fund                  | A Class non-distributing share JPY hedged                           |
| 27 February 2019 | World Technology Fund                     | A Class non-distributing share JPY hedged                           |
| 6 March 2019     | Emerging Markets Local Currency Bond Fund | X Class distributing (Q) share GBP hedged                           |
| 13 March 2019    | World Healthscience Fund                  | I Class non-distributing share - USD                                |
| 20 March 2019    | Continental European Flexible Fund        | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 20 March 2019    | Dynamic High Income Fund                  | AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          |
| 20 March 2019    | Dynamic High Income Fund                  | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| 20 March 2019    | Emerging Markets Bond Fund                | AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          |
| 20 March 2019    | Emerging Markets Bond Fund                | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| 20 March 2019    | Emerging Markets Corporate Bond Fund      | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 20 March 2019    | Emerging Markets Fund                     | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 20 March 2019    | Emerging Markets Local Currency Bond Fund | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 20 March 2019    | World Mining Fund                         | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 20 March 2019    | World Mining Fund                         | AI Class non-distributing share - USD                               |
| 27 March 2019    | Emerging Markets Local Currency Bond Fund | AI Class distributing (Q) share - EUR                               |
| 27 March 2019    | Euro Bond Fund                            | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 27 March 2019    | Euro Corporate Bond Fund                  | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 27 March 2019    | Euro Short Duration Bond Fund             | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 27 March 2019    | Euro Short Duration Bond Fund             | SI Class non-distributing share - EUR                               |
| 27 March 2019    | Euro Short Duration Bond Fund             | SI Class non-distributing share USD hedged                          |
| 27 March 2019    | European Equity Income Fund               | AI Class distributing (Q) (G) share - EUR                           |
| 27 March 2019    | European Equity Income Fund               | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 27 March 2019    | European Focus Fund                       | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 27 March 2019    | Fixed Income Global Opportunities Fund    | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 27 March 2019    | Fixed Income Global Opportunities Fund    | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| 27 March 2019    | Japan Flexible Equity Fund                | X Class non-distributing share - GBP                                |
| 3 April 2019     | Emerging Markets Equity Income Fund       | AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      |
| 3 April 2019     | Emerging Markets Equity Income Fund       | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 3 April 2019     | Euro-Markets Fund                         | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 3 April 2019     | Future Of Transport Fund                  | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 3 April 2019     | Global Allocation Fund                    | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 3 April 2019     | Global Allocation Fund                    | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| Effective date | Fund                               | Type                                                                |
|----------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 3 April 2019   | Global Equity Income Fund          | AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      |
| 3 April 2019   | Global Equity Income Fund          | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 3 April 2019   | Global Equity Income Fund          | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| 3 April 2019   | Global High Yield Bond Fund        | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| 10 April 2019  | Global High Yield Bond Fund        | AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          |
| 10 April 2019  | Market Navigator Fund              | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 10 April 2019  | Next Generation Technology Fund    | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 10 April 2019  | US Dollar Short Duration Bond Fund | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 10 April 2019  | US Dollar Short Duration Bond Fund | AI Class non-distributing share - USD                               |
| 10 April 2019  | US Flexible Equity Fund            | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 10 April 2019  | US Growth Fund                     | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 10 April 2019  | World Energy Fund                  | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 10 April 2019  | World Financials Fund              | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 10 April 2019  | World Gold Fund                    | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 17 April 2019  | China Bond Fund                    | A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   |
| 17 April 2019  | ESG Multi-Asset Fund               | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 17 April 2019  | Euro Corporate Bond Fund           | I Class non-distributing share JPY hedged                           |
| 17 April 2019  | Global Conservative Income Fund    | E Class distributing (S) (M) (G) share - EUR                        |
| 17 April 2019  | Global Long-Horizon Equity Fund    | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 17 April 2019  | Nutrition Fund                     | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 17 April 2019  | Sustainable Energy Fund            | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 17 April 2019  | World Healthscience Fund           | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 17 April 2019  | World Healthscience Fund           | AI Class non-distributing share - USD                               |
| 17 April 2019  | World Healthscience Fund           | I Class non-distributing share - EUR                                |
| 17 April 2019  | World Mining Fund                  | AI Class non-distributing share EUR hedged - EUR                    |
| 17 April 2019  | World Technology Fund              | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 24 April 2019  | Continental European Flexible Fund | D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP              |
| 24 April 2019  | European Equity Income Fund        | D Class non-distributing UK reporting fund share - USD              |
| 24 April 2019  | FinTech Fund                       | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 24 April 2019  | Global Bond Income Fund            | AI Class distributing (Q) share EUR hedged                          |
| 24 April 2019  | Global Bond Income Fund            | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 24 April 2019  | Global Bond Income Fund            | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| 24 April 2019  | Global Conservative Income Fund    | AI Class distributing (Q) (G) share - EUR                           |
| 24 April 2019  | Global Conservative Income Fund    | AI Class non-distributing share - EUR                               |
| 24 April 2019  | Global Multi-Asset Income Fund     | AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                      |
| 24 April 2019  | Global Multi-Asset Income Fund     | AI Class non-distributing share EUR hedged                          |
| 24 April 2019  | World Gold Fund                    | AI Class non-distributing share EUR hedged - EUR                    |
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund            | A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund            | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged |
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund            | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged |
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund            | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged |
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund            | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged |
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund            | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| Effective date | Fund                                   | Type                                                                |
|----------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund                | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged |
| 15 May 2019    | Global Bond Income Fund                | A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged |
| 22 May 2019    | Asian Growth Leaders Fund              | S Class non-distributing share - USD                                |
| 22 May 2019    | Asian Growth Leaders Fund              | S Class non-distributing share CHF hedged                           |
| 22 May 2019    | Asian Growth Leaders Fund              | S class non-distributing share EUR hedged                           |
| 22 May 2019    | Fixed Income Global Opportunities Fund | S Class distributing (Q) share - USD                                |
| 22 May 2019    | Fixed Income Global Opportunities Fund | S class non-distributing share CHF hedged                           |
| 22 May 2019    | Fixed Income Global Opportunities Fund | S class non-distributing share EUR hedged                           |
| 22 May 2019    | Sustainable Energy Fund                | A Class non-distributing share SGD hedged - SGD                     |
| 29 May 2019    | Asian Growth Leaders Fund              | S class non-distributing share GBP hedged                           |
| 29 May 2019    | Asian Growth Leaders Fund              | S class non-distributing share SGD hedged                           |
| 29 May 2019    | China A-Share Opportunities Fund       | S class non-distributing share - USD                                |
| 29 May 2019    | Fixed Income Global Opportunities Fund | S Class distributing (A) share EUR hedged                           |
| 29 May 2019    | Fixed Income Global Opportunities Fund | S class non-distributing share - USD                                |
| 5 June 2019    | Japan Flexible Equity Fund             | X Class non-distributing share EUR hedged                           |
| 5 June 2019    | US Flexible Equity Fund                | X Class non-distributing share EUR hedged                           |
| 19 June 2019   | China Bond Fund                        | I Class non-distributing share - EUR                                |
| 19 June 2019   | Dynamic High Income Fund               | I Class non-distributing share BRL hedged                           |
| 19 June 2019   | Global Bond Income Fund                | I Class non-distributing share BRL hedged                           |
| 19 June 2019   | US Government Mortgage Fund            | I Class non-distributing share - USD                                |
| 17 July 2019   | Emerging Markets Equity Income Fund    | I Class non-distributing share - EUR                                |
| 24 July 2019   | China A-Share Opportunities Fund       | D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP              |
| 31 July 2019   | World Financials Fund                  | I Class non-distributing share - EUR                                |
| 28 August 2019 | China Bond Fund                        | E Class distributing (Q) share - EUR                                |
| 28 August 2019 | China Bond Fund                        | E Class distributing (Q) share EUR hedged                           |
| 28 August 2019 | Emerging Europe Fund                   | I Class non-distributing share - EUR                                |
| 28 August 2019 | ESG Emerging Markets Blended Bond Fund | Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP              |
| 28 August 2019 | Latin American Fund                    | I Class non-distributing share - EUR                                |

## Share Classes In Issue

As at 31 August 2019, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

## A Class

A Class distributing (A) (G) share  
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged  
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged  
A Class distributing (A) share  
A Class distributing (A) share EUR hedged  
A Class distributing (A) UK reporting fund share  
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged

## A Class continued

A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged  
A Class distributing (D) share  
A Class distributing (D) share EUR hedged  
A Class distributing (D) UK reporting fund share  
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged  
A Class distributing (M) (G) share  
A Class distributing (M) share  
A Class distributing (M) share AUD hedged  
A Class distributing (M) share CAD hedged  
A Class distributing (M) share EUR hedged  
A Class distributing (M) share GBP hedged  
A Class distributing (M) share HKD hedged  
A Class distributing (M) share NZD hedged  
A Class distributing (M) share SGD hedged

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| A Class continued                                                   |
|---------------------------------------------------------------------|
| A Class distributing (Q) (G) share                                  |
| A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) share USD hedged                       |
| A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share                |
| A Class distributing (Q) share                                      |
| A Class distributing (Q) share EUR hedged                           |
| A Class distributing (Q) share SGD hedged                           |
| A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged                   |
| A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) share                              |
| A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged                   |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged |
| A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged |
| A Class distributing (Y) (Q) (G) share                              |
| A Class non-distributing share                                      |
| A Class non-distributing share AUD hedged                           |
| A Class non-distributing share CAD hedged                           |
| A Class non-distributing share CHF hedged                           |
| A Class non-distributing share CNH hedged                           |
| A Class non-distributing share EUR hedged                           |

| A Class continued                                               |
|-----------------------------------------------------------------|
| A Class non-distributing share GBP hedged                       |
| A Class non-distributing share HKD                              |
| A Class non-distributing share HKD hedged                       |
| A Class non-distributing share JPY hedged                       |
| A Class non-distributing share NZD hedged                       |
| A Class non-distributing share PLN hedged                       |
| A Class non-distributing share SEK hedged                       |
| A Class non-distributing share SGD hedged                       |
| A Class non-distributing share USD hedged                       |
| A Class non-distributing UK reporting fund share                |
| A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged     |
| A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged     |
| AI Class                                                        |
| AI Class distributing (Q) (G) share                             |
| AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                  |
| AI Class distributing (Q) share                                 |
| AI Class distributing (Q) share EUR hedged                      |
| AI Class non-distributing share                                 |
| AI Class non-distributing share EUR hedged                      |
| C Class                                                         |
| C Class distributing (D) share                                  |
| C Class distributing (D) share EUR hedged                       |
| C Class distributing (M) share                                  |
| C Class distributing (Q) (G) share                              |
| C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                   |
| C Class distributing (Q) share                                  |
| C Class distributing (S) (M) (G) share                          |
| C Class non-distributing share                                  |
| C Class non-distributing share EUR hedged                       |
| C Class non-distributing share USD hedged                       |
| D Class                                                         |
| D Class distributing (A) (G) share                              |
| D Class distributing (A) (G) share CHF hedged                   |
| D Class distributing (A) (G) share EUR hedged                   |
| D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share            |
| D Class distributing (A) share                                  |
| D Class distributing (A) share CAD hedged                       |
| D Class distributing (A) share EUR hedged                       |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share                |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged     |
| D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged     |
| D Class distributing (M) share                                  |
| D Class distributing (M) share AUD hedged                       |
| D Class distributing (M) share EUR hedged                       |
| D Class distributing (M) share HKD hedged                       |
| D Class distributing (M) share SGD hedged                       |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share                |
| D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged     |
| D Class distributing (Q) (G) share                              |
| D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged                   |
| D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged                   |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share            |
| D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

| D Class continued                                           |
|-------------------------------------------------------------|
| D Class distributing (Q) share                              |
| D Class distributing (Q) share CHF hedged                   |
| D Class distributing (Q) share EUR hedged                   |
| D Class distributing (Q) share GBP hedged                   |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share            |
| D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged |
| D Class distributing (S) (M) (G) share                      |
| D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged           |
| D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged           |
| D Class distributing (Y) (Q) (G) share                      |
| D Class non-distributing share                              |
| D Class non-distributing share AUD hedged                   |
| D Class non-distributing share CHF hedged                   |
| D Class non-distributing share EUR hedged                   |
| D Class non-distributing share GBP hedged                   |
| D Class non-distributing share HKD                          |
| D Class non-distributing share PLN hedged                   |
| D Class non-distributing share SGD hedged                   |
| D Class non-distributing share USD hedged                   |
| D Class non-distributing UK reporting fund share            |
| D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged |
| D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged |
| D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged |
| D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged |
| E Class                                                     |
| E Class distributing (Q) (G) share                          |
| E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               |
| E Class distributing (Q) share                              |
| E Class distributing (Q) share EUR hedged                   |
| E Class distributing (S) (M) (G) share                      |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share                      |
| E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged           |
| E Class non-distributing share                              |
| E Class non-distributing share EUR hedged                   |
| E Class non-distributing share GBP hedged                   |
| E Class non-distributing share PLN hedged                   |
| E Class non-distributing share USD hedged                   |
| I Class*                                                    |
| I Class distributing (A) (G) share                          |
| I Class distributing (A) share                              |
| I Class distributing (A) share EUR hedged                   |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share            |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged |
| I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged |
| I Class distributing (M) (G) share                          |
| I Class distributing (M) share                              |
| I Class distributing (M) share CAD hedged                   |
| I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged |
| I Class distributing (Q) (G) share                          |
| I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged               |
| I Class distributing (Q) share                              |

| I Class* continued                                          |
|-------------------------------------------------------------|
| I Class distributing (Q) share EUR hedged                   |
| I Class distributing (Q) share GBP hedged                   |
| I Class distributing (Q) share JPY hedged                   |
| I Class distributing (Q) UK reporting fund share            |
| I Class distributing (S) (M) (G) share                      |
| I Class distributing (Y) (Q) (G) share                      |
| I Class non-distributing share                              |
| I Class non-distributing share AUD hedged                   |
| I Class non-distributing share BRL hedged                   |
| I Class non-distributing share CAD hedged                   |
| I Class non-distributing share CHF hedged                   |
| I Class non-distributing share EUR hedged                   |
| I Class non-distributing share GBP hedged                   |
| I Class non-distributing share JPY hedged                   |
| I Class non-distributing share SGD hedged                   |
| I Class non-distributing share USD hedged                   |
| I Class non-distributing UK reporting fund share            |
| CHF hedged                                                  |
| I Class non-distributing UK reporting fund share            |
| GBP hedged                                                  |
| J Class*                                                    |
| J Class distributing (M) share                              |
| J Class non-distributing share                              |
| S Class                                                     |
| S Class distributing (A) share                              |
| S Class distributing (A) share EUR hedged                   |
| S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged |
| S Class distributing (Q) share                              |
| S Class non-distributing share                              |
| S Class non-distributing share CHF hedged                   |
| S class non-distributing share EUR hedged                   |
| S class non-distributing share GBP hedged                   |
| S class non-distributing share SGD hedged                   |
| SI Class                                                    |
| SI Class non-distributing share                             |
| SI Class non-distributing share USD hedged                  |
| X Class*                                                    |
| X Class distributing (A) share                              |
| X Class distributing (A) share EUR hedged                   |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share            |
| X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged |
| X Class distributing (M) share                              |
| X Class distributing (M) share AUD hedged                   |
| X Class distributing (M) share EUR hedged                   |
| X Class distributing (Q) (G) share                          |
| X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged               |
| X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share        |
| X Class distributing (Q) share                              |
| X Class distributing (Q) share CHF hedged                   |
| X Class distributing (Q) share EUR hedged                   |
| X Class distributing (Q) share GBP hedged                   |
| X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged           |
| X Class distributing (S) (M) (G) share                      |
| X Class non-distributing share                              |
| X Class non-distributing share AUD hedged                   |
| X Class non-distributing share CAD hedged                   |
| X Class non-distributing share CHF Hedged                   |
| X Class non-distributing share DKK hedged                   |

## Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

|                                                  |
|--------------------------------------------------|
| <b>X Class* continued</b>                        |
| X Class non-distributing share EUR hedged        |
| X Class non-distributing share GBP hedged        |
| X Class non-distributing share JPY hedged        |
| X Class non-distributing share NOK hedged        |
| X Class non-distributing share NZD hedged        |
| X Class non-distributing share SEK hedged        |
| X Class non-distributing UK reporting fund share |
| <b>Z Class</b>                                   |
| Z Class non-distributing share                   |
| Z Class non-distributing share CHF hedged        |
| Z Class non-distributing share EUR hedged        |
| Z Class non-distributing UK reporting fund share |
| <b>* Available to Institutional investors.</b>   |

**（２）【損益計算書】**

ファンドの損益計算書については、「１ 財務諸表、（１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの損益および純資産変動計算書を御参照下さい。

**（３）【金銭の分配に係る計算書】**

該当事項なし。

**（４）【キャッシュ・フロー計算書】**

該当事項なし。

**（５）【投資有価証券明細表等】**

ファンドの投資有価証券明細表については、「１ 財務諸表、（１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。



## 2【外国投資法人の現況】

### 【純資産額計算書】

(2020年12月末日現在)

|     |             | 米ドル<br>(IVおよびVを除く)   | 千円<br>(IVおよびVを除く) |
|-----|-------------|----------------------|-------------------|
| I   | 資産総額        | 1,569,462,395        | 162,439,358       |
| II  | 負債総額        | 129,707,195          | 13,424,695        |
| III | 純資産総額（I－II） | 1,439,755,200        | 149,014,663       |
| IV  | 発行済口数       | A(D)                 | 98,963口           |
|     |             | A(M)                 | 564,393口          |
|     |             | A(R)(M)(G)(CNH)      | 350口              |
|     |             | A(S)(M)(G)(SGD)      | 680口              |
|     |             | A(non)               | 1,512,285口        |
|     |             | A(EUR)               | 109,463口          |
|     |             | A <sup>+</sup> (GBP) | 394,682口          |
|     |             | C                    | 18,082口           |
|     |             | D(M)                 | 201,962口          |
|     |             | D(non)               | 1,601,984口        |
|     |             | D(CHF)               | 366,900口          |
|     |             | D(EUR)               | 238,810口          |
|     |             | D <sup>+</sup> (GBP) | 2,881,352口        |
|     |             | E                    | 459,221口          |
|     |             | I(A)(EUR)            | 1,320,607口        |
|     |             | I(non)               | 500口              |
|     |             | X(non)               | 4,509,232口        |
|     |             | X(CHF)               | 8口                |
|     |             | X(DKK)               | 5口                |
|     |             | X(EUR)               | 317,297口          |
|     |             | X(GBP)               | 16,572,480口       |
|     |             | X(NOK)               | 31,741,827口       |
|     |             | X(NZD)               | 795口              |

|   |            | 米ドル<br>(IVおよびVを除く)   |                  | 千円<br>(IVおよびVを除く) |
|---|------------|----------------------|------------------|-------------------|
| V | 1口当たり純資産価格 | A(D)                 | 62.51米ドル         | 6,470円            |
|   |            | A(M)                 | 62.36米ドル         | 6,454円            |
|   |            | A(R)(M)(G)<br>(CNH)  | 109.66人民元        | 1,741円            |
|   |            | A(S)(M)(G)<br>(SGD)  | 10.78シンガポール・ドル   | 841円              |
|   |            | A(non)               | 87.06米ドル         | 9,011円            |
|   |            | A(EUR)               | 202.70ユーロ        | 25,733円           |
|   |            | A <sup>+</sup> (GBP) | 12.67英ポンド        | 1,772円            |
|   |            | C                    | 62.83米ドル         | 6,503円            |
|   |            | D(M)                 | 62.43米ドル         | 6,462円            |
|   |            | D(non)               | 91.94米ドル         | 9,516円            |
|   |            | D(CHF)               | 11.01スイス・フラン     | 1,290円            |
|   |            | D(EUR)               | 209.23ユーロ        | 26,562円           |
|   |            | D <sup>+</sup> (GBP) | 12.76英ポンド        | 1,784円            |
|   |            | E                    | 80.14米ドル         | 8,294円            |
|   |            | I(A)(EUR)            | 10.74米ドル         | 1,112円            |
|   |            | I(non)               | 11.94米ドル         | 1,236円            |
|   |            | X(non)               | 99.09米ドル         | 10,256円           |
|   |            | X(CHF)               | 15.59スイス・フラン     | 1,826円            |
|   |            | X(DKK)               | 125.20デンマーク・クローネ | 2,137円            |
|   |            | X(EUR)               | 221.71ユーロ        | 28,146円           |
|   |            | X(GBP)               | 13.82英ポンド        | 1,932円            |
|   |            | X(NOK)               | 14.89ノルウェー・クローネ  | 179円              |
|   |            | X(NZD)               | 13.05ニュージーランド・ドル | 967円              |

(注) 上記のA(D)、A(M)、A(R)(M)(G)(CNH)、A(S)(M)(G)(GBP)、A(S)(M)(G)(HKD)、A(S)(M)(G)(SGD)、A(non)、A(EUR)、A<sup>+</sup>(GBP)、C、D(M)、D(non)、D(CHF)、D(EUR)、D<sup>+</sup>(GBP)、E、I(A)(EUR)、I(non)、X(non)、X(CHF)、X(DKK)、X(EUR)、X(GBP)、X(NOK)およびX(NZD)は、それぞれクラスA毎日分配型投資証券、クラスA毎月分配型投資証券、クラスA人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券、クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスA無分配投資証券、クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券、クラスC毎日分配型投資証券、クラスD毎月分配型投資証券、クラスD無分配投資証券、クラスDスイス・フラン・

ヘッジ無分配投資証券、クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券、クラスE無分配投資証券、クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券、クラスI無分配投資証券、クラスX無分配投資証券、クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券、クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券、クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券およびクラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券を表している。以下同じ。

## 第 6 【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

### クラスA無分配投資証券

|                                       | 販売口数                     | 買戻口数                     | 発行済口数                    |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 第57会計年度<br>(2017年9月1日～<br>2018年8月31日) | 671,127<br>(671,127)     | 1,503,593<br>(1,502,663) | 1,757,513<br>(1,742,093) |
| 第58会計年度<br>(2018年9月1日～<br>2019年8月31日) | 1,288,142<br>(1,288,142) | 1,061,207<br>(1,061,207) | 1,984,448<br>(1,969,028) |
| 第56会計年度<br>(2019年9月1日～<br>2020年8月31日) | 1,067,464<br>(1,067,464) | 1,499,249<br>(1,499,209) | 1,552,663<br>(1,537,283) |

(注1) 本書の日付現在、クラスA無分配投資証券は、日本国内において販売されていない。

(注2) ( ) 内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。

### 第三部【特別情報】

#### 第1【投資信託制度の概要】

##### 定 義

|                  |                                                                                                                                                             |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1915年法           | 商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）                                                                                                                                    |
| 1993年法           | 金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）                                                                                                                                   |
| 2010年法           | 投資信託に関する2010年12月17日法                                                                                                                                        |
| S I F 法          | 専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）                                                                                                                                  |
| A I F M D        | オルタナティブ投資信託運用者（以下「A I F M」という。）に関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011／61／E U                                                                                       |
| A I F M 法        | オルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法                                                                                                                               |
| C S S F          | ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会                                                                                                                                       |
| E C              | 欧州共同体                                                                                                                                                       |
| E E C            | 欧州経済共同体（現在はE Cが継承）                                                                                                                                          |
| E U              | 欧州連合（特に、E Cにより構成）                                                                                                                                           |
| F C P            | 契約型投資信託                                                                                                                                                     |
| K I I D          | 指令2009／65／E C（以下に定義される。）第78条および2010年法第159条に言及される主要投資家情報文書                                                                                                   |
| 加盟国              | E U加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者であるE U加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内でE U加盟国に相当するとみなされる国                                                                            |
| パートIファンド         | （特に指令2009／65／E Cをルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。                                                           |
| パートIIファンド        | 2010年法パートIIに基づく投資信託                                                                                                                                         |
| P R I I P        | パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品                                                                                                                                  |
| S I C A F        | 固定資本を有する投資法人                                                                                                                                                |
| R A I F          | リザーブド・オルタナティブ投資ファンド                                                                                                                                         |
| R E S A          | ルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン                                                                                                                               |
| S I C A V        | 変動資本を有する投資法人                                                                                                                                                |
| U C I            | 投資信託                                                                                                                                                        |
| U C I 管理会社       | 2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社                                                                                                                                    |
| U C I T S        | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託                                                                                                                                        |
| U C I T S 所在加盟国  | 指令2009／65／E C第5条に基づき契約型投資信託または投資法人が認可を受けた加盟国                                                                                                                |
| U C I T S ホスト加盟国 | 契約型投資信託または投資法人の受益証券が販売される、U C I T S 所在加盟国以外の加盟国                                                                                                             |
| U C I T S 管理会社   | 2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社                                                                                                                                    |
| U C I T S V 指令   | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」という。）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および欧州理事会の指令2009／65／E Cを、保管受託機能、報酬に関する方針および制裁に関して改正する欧州議会および欧州理事会の2014年7月23日付指令2014／91／E U |

## I. ルクセンブルグの投資信託の形態

### 1. 投資信託に関する法令の歴史の概要

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

1983年8月25日法は、指令85/611/EEC（以下「UCITS I指令」という。）の規定をルクセンブルグ法に導入する法律である投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）に取って代えられた。

投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（以下「2002年法」という。）は、UCITS I指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/EC（以下「UCITS III指令」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）（以下「SIF法」という。）は、2007年、機関投資信託に関する1991年法に取って代わった。これらの投資信託は、当該ビークルへの投資に付随するリスクを正確に評価できる情報を十分に提供された投資家に対して提供される。専門投資信託（以下「SIF」という。）は、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIの一種として区分されている。SIFは、会社形態および投資規則の点でより高い柔軟性を提供する。SIF法は、2012年3月26日付法律により改正された。適格投資家は、機関投資家およびプロの投資家のみならず、SIF法第2条に記載される条件を満たした、情報に精通した個人投資家も含まれる。

2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令である指令2009/65/EC（以下「指令2009/65/EC」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

### 2. 2010年法の効力発生

- 既存のUCITSおよびUCITS管理会社は、2011年7月1日に2010年法の適用対象となった。2012年7月1日以降、すべてのUCITSは、その簡易目論見書を新たな主要投資家情報文書（以下「KIID」という。）に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。
- 2011年1月1日以降、これまで2002年パートIIに従っていたUCIは、2010年法パートIIの適用対象となる。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2011年1月1日以降、既存のUCI管理会社は、2010年法の適用対象となった。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2010年法の財務に関するすべての規定は、2011年1月1日に効力が発生した。

### 3. AIFM法の効力発生

- AIFM法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にAIFMDを導入し、さらに、2010年法およびSIF法等を改正するものである。この点については後記「IV. AIFM法」を参照のこと。

#### 4. UCITS V 指令の導入

- UCITS V 指令は2016年3月18日に発効し、また、UCITS V 指令を導入するルクセンブルグの2016年5月10日法は、2016年6月1日に発効した（UCITS V 法）。
- 2015年12月18日、保管受託銀行の責任に関してUCITS V 指令を補完する委員会の委託規則（EU）2016/438（レベル2措置）が公布された。当該規則は、その後、2016年3月24日に欧州連合官報（OJEU）にて公表され、2016年10月13日より適用されている。
- （将来のEUのレベル2措置を見込んだ）CSSF通達14/587は現在、2016年10月13日に発効したCSSF通達16/644に取って代えられた。レベル2措置が特に適用されるすべての規定（特に保管受託銀行との契約内容）は、新たな通達から除外された。当該通達は、UCITS V 法およびレベル2措置が特に適用されない特定の側面を明確にすることだけでなく、UCITS V 法およびレベル2措置の特定の側面を明確にすることを目的としている。通達16/644は、CSSF通達18/697によって改正された。
- ESMAはUCITS指令の申請書に関する質問および回答（Q&A）（定期的に更新される。）を公表した。
- 2010年法の適用に関するQ&A文書もまた、CSSFによって公表され、定期的に更新される。

#### 5. UCITS V 指令に基づくきわだった変更に関する高レベルの概観

- 第II章に記載されるとおり、2010年法に服するルクセンブルグのUCITSおよびルクセンブルグのUCIに適用される規定は、UCITS V 法の効力が発生したことにより変更された。以下に当該変更に関する高レベルの概観を表記する。

- 保管受託銀行の責任体制

UCITS V 指令は保管受託銀行として行為することのできる適格事業体に対する規制を強化する。国家の中央銀行、十分な資金および適切なインフラを有する金融機関および規制された企業のみがUCITSの保管受託銀行としての適格性を有し、すべてのUCITS資産の保管を維持する。

UCITSの資産は保管受託銀行が支払不能となった場合、加盟国の支払不能に関する法律に規定されるとおり、明確な分別管理規則および防御規定により保護される。

保管受託銀行の責任は強化されている。保管受託銀行は、保管されているいかなるUCITSの資産の損失に対しても責任を負う。UCITSの投資家は常に、保管受託銀行に対して直接、救済を求める権利を有し、管理会社がかかる任務を遂行する能力に依拠することはない。すべての保管受託契約は、UCITS V 委託規則（2016/438）において概説される6か月の移行期間中（すなわち、2016年10月13日より前）に更新されなければならなかった。

2018年2月6日に可決されたオムニバス法に従い、UCITS Vの保管受託銀行制度は、ルクセンブルグの領域内の小口投資家に販売される、ルクセンブルグにおいて認可または登録されたAIFMによって運用されるパートIIファンドにのみ適用されることとなった。

- 報酬

UCITSの管理会社に対する報酬方針は、報酬慣行が、過度なリスク負担を推奨しないようにし、その代わりに健全かつ有効なリスク管理を推進するために導入されている。報酬慣行の透明性は強化される。かかる報酬方針は、AIFMD法の報酬方針に沿ったものである。かかる報酬方針に関する情報は、2016年3月18日に、会社のウェブサイトにおいて提供されなければならなかった。2016年3月18日までにUCITS目論見書にかかる情報により更新する必要はなかった。しかしながら、2016年3月18日より後にその他の目的のために目論見書を修正する最初の機会には、かかる情報を目論見書に含める必要がある。KIIDは、2016年3月18日より後の可能となった最初の機会または次回の年次更新時に、報酬情報が含まれるよう更新されなければならない。

さらに、UCITS V 法の第33条第2項に従って、上記の報酬に関する情報についても年次報告書に含まれるものとする。

## ● 統一された制裁制度

UCITS V 指令は、有効かつ統一された制裁を確保するため、既存の制度を強化する。協力関係が強化された統一システムは、UCITSの規則違反をより有効に発見できるようにする。

## II. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSおよびUCI（2016年5月10日法により改正済）

### 1. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIの概要

#### 1.1. 一般規定とその範囲

##### 1.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート I UCITS（以下「パート I」という。）
- パート II その他のUCI（以下「パート II」という。）
- パート III 外国のUCI
- パート IV 管理会社
- パート V UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定

2010年法は、パート I が適用されるUCITSとパート II が適用されるUCIを区分して取り扱っている。

##### 1.1.2. EUのいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート I に基づきUCITSとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、指令2009/65/ECが当該国において立法化されている限度において、その投資口または受益証券を自由に販売することができる。

##### 1.1.3. 2010年法第2条第2項は、第3条に従い、UCITSを、以下のように定義している。

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

##### 1.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条のUCITSの定義に該当するものの、パート I ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。



- － クローズド・エンド型のUCITS
- － EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- － 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- － 2010年法第5章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

#### 1.1.5. 法的形態

2010年法パートIまたはパートIIに従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

1) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP), contractual common fund)

2) 投資法人 (investment companies)

- － 変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）

- － 固定資本を有する投資法人（以下「SICAF」という。）

契約型投資信託および会社型投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

### 1.2. 契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

#### 1.2.1. 契約型投資信託 (FCP)

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素から成り立っている。

##### FCPの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の集団投資からなる、譲渡性のある証券およびその他の資産の分割できない集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより、管理会社との間に確立されるFCPに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、FCPの約款（以下を参照のこと。）に基づく。FCPへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、FCPの受益証券（以下「受益証券」という。）に対する権利を有する。

##### FCPの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益者の要請に基づき、パートIファンドの受益証券は、FCPによりいつでも買い戻されることができるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づくものである。

パートIIファンドについて、CSSF規則は、2010年法第91条に従い、FCPの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。IML通達91/75は、パートIIファンドがその受益証券（または投資口）の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

F C Pの分配方針は約款の定めに従う。

パート I ファンドに関する2010年法第9条、第11条および第23条ならびにパート II ファンドに関する2010年法第91条は、C S S F規則によって特定の追加要件を設定しう旨規定している。

（注）本書の日付現在、当該規則は制定されていない。

主要要件は以下のとおりである。

- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての認可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款に従って執行する。
- 発行価格および買戻価格は、パート I ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算され、その他のすべてのF C Pについては少なくとも1か月に1度は計算されなければならない。
- 約款には以下の事項が記載される。
  - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
  - (b) 提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準
  - (c) 分配方針
  - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
  - (e) 公告に関する規定
  - (f) F C Pの会計の決算日
  - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
  - (h) 約款変更手続
  - (i) 受益証券発行手続
  - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- F C Pは、ルクセンブルグの商業および会社登録機関（以下「R C S」という。）において登録されなければならない\*。

（\*）会社および組織に関する法律上の公表に係る制度を改革する2016年5月27日法を参照のこと。

（注）緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

#### 1.2.1.1. 保管受託銀行

C S S Fにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がF C Pの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、F C Pの資産の日々の運用に関するすべての業務を行う。保管受託銀行の任命は、保管受託銀行に対し保管機能、監督機能およびキャッシュ・フローの監視機能を委託する旨の書面による契約によって証明されなければならない。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、払戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること（パート I ファンドのみ）。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。
- 投資家の利益のために、独立して、かつ単独で行為すること。

保管受託銀行は、ファンドのキャッシュ・フローの適切な監視について責任を負い、とりわけ、UCITSによって申込みおよび金銭が適切に受領されていることを確保し、現金が管理会社およびUCITSの名義で開設された個別の勘定に正確に帳簿記入されていることを確保する。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パートIファンドの保管受託銀行は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するFCPに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびその後任者に関する情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

管理会社所在加盟国が、2010年法パートIに従いFCPの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうするために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

契約型投資信託の資産は、以下のとおり、保管受託銀行の保管に付されるものとする。

a) 保管されうる金融商品について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- (i) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品および保管受託銀行に物理的に交付されうるすべての金融商品を保管すること。
- (ii) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品が、通達2006/73/EC第16条に記載の原則に従って、保管受託銀行の帳簿に契約型投資信託を代理して行為する管理会社の名義で開設された分別勘定内に登録され、随時適用法に従って契約型投資信託に帰属すると明確に特定されることを確保すること。

b) その他の資産について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- (i) 契約型投資信託を代理して行為する管理会社によって提供された情報もしくは文書または(利用可能となる場合には)外部の証拠に基づき契約型投資信託が所有権を有しているか評価することにより、かかる資産に対する契約型投資信託の所有権を確認すること。
- (ii) 契約型投資信託が所有権を有することが確認された資産について、記録を保管し、当該記録を更新すること。

保管受託銀行は、管理会社に対し、契約型投資信託のすべての資産の包括的な目録を定期的に提供するものとする。

保管受託銀行が保管する契約型投資信託の資産は、保管受託銀行または保管権限が委託されたいかなる第三者によっても、自身の勘定のために再利用されてはならない。ただし、以下の場合を除く。

- a) 資産の再利用が契約型投資信託の勘定のために実行される場合。
- b) 契約型投資信託を代理してなされた管理会社の指示を保管受託銀行が遂行する場合。
- c) 再利用が契約型投資信託および受益者の利益のためである場合。
- d) 取引が所有権譲渡契約に基づき契約型投資信託によって受領された高品質かつ流動性のある担保によってカバーされる場合。

担保の市場価値は、あらゆる時点において、再利用資産の市場価値とプレミアムの合計額またはそれ以上であるものとする。

保管受託銀行および/またはルクセンブルグに所在する第三者で契約型投資信託の資産の保管を委託された者が支払不能となった場合、保管されている契約型投資信託の資産は、かかる保管受託銀行および/またはかかる第三者の債権者間での分配またはかかる債権者の利益のための換金を目的に利用することはできない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ職務を第三者に委託することができる。

- a) 2010年法に定められた要件を回避する意図での任務委託ではない場合。
- b) 保管受託銀行が当該委託に客観的な理由があると証明できる場合。
- c) 保管受託銀行が、その任務の一部を委託することを予定している第三者を選定および任命するにあたって、すべての正当な技量、配慮および注意を行使し、かつ、その任務の一部を委託した第三者および当該第三者に委託された事項に関連する当該第三者の手配状況の定期的な精査および継続的な監視においても、引き続きすべての正当な技量、配慮および注意を行使する場合。

上記にかかわらず、第三国の法律上、特定の金融商品が現地の法主体によって保管されることが義務付けられている場合で、その点において定められた委託要件を充足する現地の法主体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を充足する現地の法主体が存在しない期間に限り、かつ、以下の場合に限り、当該第三国の法律上義務付けられる範囲内でのみ当該現地の法主体にその権限を委託することができる。

- a) 当該契約型投資信託の受益者が、その投資前に、かかる委託が第三国の法律における法的制約によって義務付けられている事実、かかる委託を正当化する状況およびかかる委託に伴うリスクについて適切に知らされている場合。
- b) 管理会社が、契約型投資信託を代理して、保管受託銀行に対してかかる金融商品の保管にかかる現地の法主体に委託するよう指示した場合。

なお、第三者は、当該権限を同一の条件の下で再委託することができる。

保管受託銀行は、ルクセンブルグ法に従い、管理会社および受益者に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、管理会社または受益者が被った損失につき責任を負う。

保管受託銀行の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及できるようになり、受益者は保管受託銀行を提訴できるようになった。

保管受託銀行の責任は、第三者に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行またはその委託先によって保管された資産が消失した場合、保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額の資産を遅滞なくUCITSに返還する義務を負う。さらに、保管受託銀行は、要求される基準に沿ってその職務を遂行したことにつき立証責任を負う。

#### 1.2.1.2. 関係法人

##### (i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

パートIファンドについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託は以下の1.4.2.の(15)に定められた条件に従う。

パートIIファンドについて、管理会社による委託は、以下の1.4.1.の(1)に定められた条件に従う。

##### (ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

#### 1.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されている。

投資法人の投資口を保有する投資主は、一定の範疇に属する者または1人の者が保有しうる投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において1口につき1個の議決権を付与する。

#### 1.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従い、S I C A Vの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行投資口は無額面で全額払い込まなければならない。資本は投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法に定められる最も重要な要件は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に125万ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。
- 取締役および承認された法定監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とする。
- 規約中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも投資口を発行することができる。
- 規約に定める範囲で、S I C A Vは、投資主の求めに応じて投資口を買い戻す。
- 投資口は、S I C A Vの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はC S S F規則により決定することができる。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、S I C A Vの投資口を発行しない。
- 規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定する。
- 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。
- 規約は、発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定する（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 規約は、S I C A Vが負担する費用の性質を規定する。

#### 1.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。

しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の投資口は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

買戻会社を有しない投資法人も設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

#### 1.2.2.3. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は、FCPに関するものと統一されることとなった（上記1.2.1.1.）。

ファンドが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、パートIファンドの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

#### 1.2.2.4. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記1.2.1.2.「関係法人」中の記載事項は、原則として、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

#### 1.2.2.5. 会社型パートIファンドの追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にSICAVに関し定められているが、パートIファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) SICAVが、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、SICAVの組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
- SICAVの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該SICAVが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がCSSFに直ちに報告されなければならない。SICAVの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきSICAVを代理するか、またはSICAVの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、SICAVと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。CSSFは、SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合
  - (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合
  - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
- (2) 以下の1.4.2.の(15) および(16) に定める規定は、指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」は「S I C A V」と解釈される。
- S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。
- (3) 指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。
- 特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所をたどることが可能であること、ならびに管理会社が運用するS I C A Vの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

### 1.3. 2010年法によるルクセンブルグのUCITSおよびUCIの投資制限

#### A) パートIファンド／UCITS

以下に定められた投資制限は、別途指示されない限り、FCPおよび会社型投資信託と同程度まで適用される。

パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。

UCITSが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第41条ないし第52条の目的において、個別のUCITSとしてみなされる。

主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されておらず、定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えて投資することができない。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの約款または設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、指令2009／65／ECに従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項第1号および第2号、a) およびb) に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（設立国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
  - － かかるその他のUCIは、C S S FがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
  - － かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009／65／ECの要件と同様であること。

- かかるUC Iの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
  - (合計で) 取得が予定されているUC ITSまたはその他のUC Iの資産の10%超が、その約款または設立文書に従い、その他のUC ITSまたはUC Iの受益証券に投資されないこと。
- (3) UC ITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、第三国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UC ITSは、上記(1)に記載する規制された市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- UC ITSが投資することができる商品の裏付けとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UC ITSの約款または設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
  - OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
  - OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UC ITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

CSSFは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年5月30日付CSSF通達11/512を制定している。同通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

CSSFは、とりわけOTCデリバティブ取引について受領された担保の運用に関する要件を詳しく定め、カウンターパーティー・リスクの計算に関する情報を提供する2013年2月18日付CSSF通達13/559を制定している。CSSF通達13/559は、2014年10月1日に発効し、ESMAが2014年8月1日に発表した「監督当局およびUC ITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUC ITS銘柄に関する指針（ESMA/2014/937 ENを参照のこと。）」の改訂版を投資信託に関する2010年12月17日法パートIに従うUC ITSに適用されるルクセンブルグ法に移行することを目的としているCSSF通達14/592に取って代えられた。

- (5) UC ITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制された市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
- 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
  - 上記(1)に記載される規制された市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
  - EU法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEU法が規定するのと同じ程度厳格であるとCSSFが判断する慎重なルールに服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品



- C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記3つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも10,000,000ユーロの資本および準備金を有し、第4指令78/660/E E Cに従い年次財務書類を公表する会社、一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) U C I T Sは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) U C I T Sは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) ルクセンブルグに登録事務所を有する投資法人または管理会社(各運用U C I T Sに関するもの)は、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク・プロファイル全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。特に、U C I T Sの資産の信用度を評価するにあたって、信用格付機関に関する欧州議会および理事会の2009年9月16日付規則(E C)第1060/2009号第3条第1項(b)に定義される信用格付機関によって発行された信用格付のみに、また、それらに機械的に依拠してはならない。U C I T Sはまた、O T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T Sは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプに関して、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。
- (b) U C I T Sは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。
- (c) U C I T Sは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。
- 当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、将来の市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。
- U C I T Sは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資上限額を超過してはならない。U C I T Sが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する上限額の目的において合計する必要はない。
- 譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブ商品を内包する場合は、本項の要件への適合については、デリバティブ商品も勘案しなければならない。
- (10) (a) U C I T Sは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。
- U C I T Sは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。U C I T Sの取引の相手方に対するO T Cデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。
- (b) U C I T Sがその資産の5%を超えて投資する各発行体について、U C I T Sが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過して

はならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのO T Cデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、U C I T Sは、その資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

- 当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 当該機関への預金、または
- 当該機関について行われたO T Cデリバティブ取引から生じるエクスポージャー

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、当該債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、かつ、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払いに充てられる資産に投資されなければならない。

U C I T Sがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該U C I T Sの資産価額の80%を超過してはならない。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、(b)に記載される40%の制限を適用する目的において考慮されなければならない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該U C I T Sの資産の35%を超えてはならない。指令83/349/E E Cまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされるものとする。

U C I T Sは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%の制限まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、U C I T Sの約款または設立文書に従って、その投資方針の目的がC S S Fの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債務証券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたす場合に限る。

- 指数の構成銘柄が十分分散されていること
- 指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
- 指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制された市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、C S S Fは、U C I T Sに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、非加盟国または一もしくは複数のE U加盟国が属している公的国際機関が発行または保証する、異なる

種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10) および(11) に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、単一の銘柄がその全資産の30%を超えてはならない。

- (b) (a) に記載するUCITSは、その約款または設立文書において、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。
  - (c) さらに、(a) に記載するUCITSは、その目論見書または販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。
- (13) (a) UCITSは、(2) に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用上、複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、一つのUCITSの資産の30%を超えてはならない。
- UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10) 記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび／または他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先UCITSおよび／またはUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 他のUCITSおよび／または他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、目論見書において、当該UCITSならびに投資を予定している投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該UCITSならびに投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1) ないし(8) に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11) に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合は販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合は販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
  - (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート I または指令2009/65/ECに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
  - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
  - (iii) (2010年法第2条第2項の意味の範囲の) 同一UCITSまたはその他のUCITSの受益証券の25%
  - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a) および(b) は以下については適用されない。
- 1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a) および(b) に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10) および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
  - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が設立された国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本書1.3.A)の制限に適合する必要はない。  
リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12) および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行う行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

(b) (a) にかかわらず、

1) U C I T Sは、借入れが一時的であり、かつ投資法人の場合はその資産の10%までを表象する場合は当該10%までを、またはF C Pの場合はそのファンド価額の10%までを表象する場合は当該10%までを借入れをすることができる。

2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。

U C I T Sが、1) および2) に基づき借入れを承認される場合、当該借入れは、合計でそのU C I T Sの資産の15%を超過してはならない。

(18) (a) 上記(1) ないし(9) の適用を害することなく、投資法人またはF C Pのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。

(b) (a) は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2) 、(4) および(5) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であつて一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

(19) 投資法人またはF C Pのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、(2) 、(4) および(5) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行つてはならない。

2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびU C I T Sの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付C E S Rガイドラインを実施する、2007年3月19日付E U指令2007/16/E Cを、ルクセンブルグにおいて実施している。

2008年2月19日に、C S S Fは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の条文を明確化する通達08/339（以下「通達08/339」という。）を出した。

通達08/339は、2002年法の関連規定（2010年法の対応する規定により取って代えられる。）の意味の範囲内で、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の規定に従つて特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、U C I T Sがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。通達08/339は、2008年11月26日付でC S S Fにより発表された通達08/380により改正された。

2008年6月4日に、C S S Fは、特定の証券貸付取引においてU C I T Sが利用することのできる技法と商品の詳細について示したC S S F通達08/356を出した。通達08/356は、2011年5月30日付でC S S Fにより発表された通達11/512により改正された。

通達08/339は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。当該通達08/339は、U C I T Sのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってU C I T Sのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なつてはならない旨を再言している。さらに、当該通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

2013年2月18日にC S S Fは、欧州証券市場監督局（以下「E S M A」という。）が2012年12月18日に発表した「監督当局およびU C I T S運用企業のための指針－E T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行する通達13/559（以下「通達13/559」という。）を出した。

通達13/559は、投資家保護の強化を目的とし、さらに

- 指数連動型UCITSについて、通達13/559は目論見書、重要投資家情報書類および年次報告書に記載すべき情報の詳細を規定する。レバレッジ指数連動型UCITSについて、通達13/559はグローバル・エクスポージャーの上限および計算に関する説明を提示する。
- 通達13/559は、UCITS上場ファンドが遵守しなければならない開示上の要請および投資家が流通市場の代わりにUCITS上場ファンドに直接受益証券の買戻請求を行う権利が付与される状況を規定する。
- 通達13/559は、効率的なポートフォリオ運用手法に関して目論見書および年次報告書に開示しなければならない情報を規定する。通達13/559は、同手法から生じた収益がUCITSにすべて還元されなければならない旨およびUCITSは、貸与されているか、またはレポ取引またはリバース・レポ取引の対象となる現金/有価証券をいつでも買い戻すことができ、またいつでもその取引を終了させることができる旨を明記する。
- 通達13/559は、トータル・リターン・スワップまたはそれと類似の特徴を有する金融デリバティブ商品を締結することによってUCITSが保有する資産は、裏付けとなるエクスポージャーをUCITSの投資上限計算時に算入されなければならないとする一定の分散投資制限を遵守しなければならない旨規定し、当該契約が投資運用委託取決めとしてみなされる条件を規定する。
- 通達13/559は、OTC金融デリバティブ取引および効率的ポートフォリオ運用手法のための担保の運用に関する規則を規定する。
- 通達13/559は、金融指標（すなわち、分散投資制限、ベンチマーク、構成銘柄のリバランス頻度、計算方法の開示、個別評価）の詳細について規定する。そこで、通達13/559は、2010年法第44条に記載される上限20%および30%を考慮し、商品指数の構成が十分に分散されていない旨、規定する。

2014年8月1日付で、ESMAは、UCITSが、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、第三国、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関によって発行または保証される、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品によって完全に担保されている場合に、担保分散要件の適用外とする「監督当局およびUCITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針（ESMA/2014/937EN）」の改訂版を発表した。かかるUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を受領しなければならないが、単一の銘柄による有価証券が当該UCITSの純資産価額の30%を超えてはならない。加盟国によって発行または保証される証券で完全に担保される予定のUCITSは、当該UCITSの目論見書においてその事実を開示しなければならない。さらに、UCITSは、その純資産価額の20%を超える担保として受取可能な証券を発行または保証する加盟国、地方自治体または公的国際機関を特定しなければならない。この適用除外は、2012年12月18日付で発表された指針において定める担保管理のその他の基準に影響するものではない。当該指針は、その全体が再規定され以前の指針はESMA/2014/937ENによって置き換えられる。

上記のように、2014年9月30日付CSSF通達14/592は、当該指針をルクセンブルグの規制の枠組みに組み込み、上記の通達13/559を置き換えるものである。

## B) パートIIファンド/UCI

パートIファンドに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、CSSF規則によって、FCPについては2010年法第91条第1項に従い、SICAVについては2010年法第96条第1項に従い決定されうる。

（注）かかる規則は未だ出されていない。

IML通達91/75は、パートIIファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートIIファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートIIファンドは原則として、

- a) 証券取引所に上場されておらず、また定期的に営業し、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券には、その純資産の10%を超えて投資できず、
- b) 同じ発行体から発行された同じ種類の証券を10%を超えて取得することはできず、
- c) 同じ発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10%を超えて投資することはできない。

上記の制限は、OECD加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするECの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記a)、b) およびc) の制限は、当該UCIがパートIIファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型UCIの受益証券の購入にも適用される。

上記にかかわらず、規則については、ケース・バイ・ケースでCSSFとともに協議することができる。

#### 1.4. 管理会社

パートIIファンドのみを運用するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートIファンドを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される（以下を参照のこと。）。

##### 1.4.1. 2010年法第16章に従う管理会社

同法第125条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(1) 管理会社の業務の開始にはCSSFの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、CSSFによりRESAにおいて公告される。

管理会社は、UCIの運用以外の活動に従事してはならない（ただし、付随的な性質の自らの資産の運用のみは行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うUCIでなければならないと解される。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行い、UCIが運用されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
  - d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
  - e) 投資運用の中核的業務に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。
- (2) C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。
- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。  
(注) 現在はいかかる規則は存在しない。
  - b) 上記a)に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。
  - c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
  - d) 管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。
  - e) 認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。
- (3) 完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (4) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。  
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (5) C S S Fは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。
- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。
  - b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
  - c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
  - d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
  - e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。
- (6) 管理会社は、自らのために、運用するU C Iの資産を使用してはならない。
- (7) 運用するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (8) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (9) 管理会社の任意清算の場合、清算人は、C S S Fから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

#### 1.4.2. 2010年法第15章に従う管理会社

同法第101条ないし第124条は、2010年法第15章に従う管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。



## ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社が業務を行うための条件

- (1) 2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。2010年法に基づき管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効である。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、R E S Aにおいて公告される。

- (2) 管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のUCIの運用であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの運用のための活動は、2010年法別表IIに列挙されている業務を含む。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用（年金基金が保有するものも含む。）

(b) 付随的業務としての、投資顧問業務およびUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、2010年法第15章に基づき本段落に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

- (5) C S S Fは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しない。

(a) 管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

— 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

— 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

(i) 管理会社が運用するFCP（管理会社が運用権限を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

(ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

(iii) 管理会社が運用するUCI（管理会社が運用権限を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

— これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟

国またはC S S FがE U法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (5) (a) に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
  - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好なレピュテーションを有し、管理会社が運用するU C I T Sに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。
  - (d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
  - (e) 本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。
  - (f) 取締役は、当該U C I T SまたはU C Iの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。
- (6) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (7) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (8) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (9) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
  - (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
  - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
  - (d) 認可が上記(3) (a) に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/E Cの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。
  - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
  - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- 管理会社が、（2010年法第116条に従い）集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。
- (10) C S S Fは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の投資主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の投資主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

- (11) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (12) 管理会社は、常に上記(1)ないし(6)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(5)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。
- (13) 管理会社が運用するU C I T Sの性格に関し、またU C I T Sの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009/65/ECに従い、管理会社は、以下を義務付けられる。
- (a) 健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己の資金の投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、U C I T Sに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するU C I T Sの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とU C I T SまたはU C I T S間の利益の相反により害されるU C I T Sまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (14) (3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、
- 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するU C I T Sの受益証券に投資してはならない。
  - (3)の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (15) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。
- a) 管理会社は、上記を適切に報告しなければならない。C S S Fは、U C I T S所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、U C I T Sが運用されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- e) 投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

- g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- i) U C I T Sの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。  
管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。
- (16) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
- (b) 管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
- (c) 事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するU C I T Sが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。
- (f) 健全かつ有効なリスク管理と合致しており、また、リスク管理を推進する報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。
- (17) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたU C I T Sを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。  
管理会社は、U C I T S所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

#### 設立の権利および業務提供の自由

- (18) 2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表IIに定めるとおり自らが運用するU C I T Sの受益証券を支店を設置せずにU C I T S所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第6章の要件のみに従うものとする。
- (19) 指令2009/65/ECに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。
- (20) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

U C I T S管理会社は、2018年8月23日から適用され、2012年10月24日付C S S F通達12/546を代替するC S S F通達18/698（以下「通達18/698」という。）に従う。

通達18/698は、第16章に従う管理会社、第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店、自己管理型UCITS、AIFMおよび内部管理型AIF（以下に定義される。）にも適用される。

通達18/698は、通達12/546の要件に加え、従来成文化されていなかった管理上の慣行に準拠し、UCITS管理会社およびAIFMに同一の原則を適用する（以前は、AIFMに適用される特定の通達はなかった。）。通達12/546と同様に、通達18/698は、自己管理型UCITSにも適用され、またUCITS管理会社およびAIFMと（性質上可能な範囲内で）同一の規則に従う必要のある内部管理型AIFにも新たに適用される。

通達18/698のパートIIは、UCITS管理会社およびAIFMに課される要件について定める。かかる要件の大部分は、通達12/546またはCSSF管理上の慣行によって既に適用されている。しかしながら、これらの事業体が整備しなければならない方針および手続に関連する、新たな要件または追加の規定もある。かかる新たな要件または規定により、ルクセンブルグのUCITS管理会社およびAIFMは、既存の方針および手続がすべての詳細な点を含め通達を確実に遵守したものとするために、各々、詳細な分析を行わなければならない。また、通達18/698では、リソースに関する想定について非常に明確に述べられており、特に、主要な機能においては最低3名のフルタイムの従業員が要求されている。

業務執行役員への委託の最大数および居住に関する基準ならびに取締役会メンバーへの委託の最大数および在職期間に関する想定もまた成文化されているが、正当な動機によるものであることを条件としてこれらの原則には例外が認められている。

委託契約の内容ならびに当初および継続的なデューディリジェンスに関する委託の枠組みおよび厳密な想定は、通達18/698において展開される。有用なことに、通達18/698には、管理会社、AIFM、自己管理型SICAVおよび内部管理型AIF、場合によっては投資信託の登録代理人についてのAML義務に関するCSSFの想定についても詳述される。

通達18/698のパートIIIは、集団的投資信託運用に加えて、投資一任業務および場合によっては投資顧問業務を提供するための許可を受けることを希望するUCITS管理会社およびAIFMに関する既存の管理上のCSSFの慣行を確認するものである。

パートIVは、UCITS管理会社またはAIFMの業務を別のEU加盟国に通知するために行われる手順について詳述するものであり、設立の自由および業務提供の自由（パスポート）の観点から必要な指針を提供するものである。

パートVは、特定の状況において、UCITS管理会社およびAIFMについて、法令により均衡性が許容される地域において均衡性の原則が行使されうることであらためて定めている。主要な機能において3名のフルタイムの従業員が要求されることに關して一切の例外がないということが、明確に示されている。通達18/698では、均衡性を要求された場合になされる主張についても述べられている。

パートVIでは、第16章に従う管理会社に係る想定を再度規定し、これを第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店にも適用する。

パートVIIは、自己管理型UCITSおよび内部管理型AIFに関連し、関係するパートIIの適用規定の指針を示す。

通達18/698は、一連の追加的なCSSF報告義務を導入するものであることに留意することが重要である。この追加的な管理上の負担を課す代わりに、かかる通達の対象となる事業体は、CSSFに報告書を提出するまで事業年度終了後5か月間を与えられる。

## 2. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIに関する追加的な法律上および規制上の規定

## 2.1. 設立および運営に関する法律および法令

### 2.1.1. 1915年法

商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）は、F C Pの管理会社、および（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社（*société anonyme*）の形態をとるかにかかわらず投資法人に対して適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、S I C A Vにも一定の範囲で適用される。

#### 2.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420条の1）

最低1名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.0ユーロ相当額である。

#### 2.1.1.2. 規約の必要的記載事項（1915年法第420条の15）

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

（i）設立者の身元

（ii）会社の形態および名称

（iii）本店の所在地

（iv）会社の目的

（v）発行済資本および授權資本（もしあれば）の額

（vi）発行時に払込済の額

（vii）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載

（viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定

（ix）現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名

（注）1915年法に対する最近の改正は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、C S S Fは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。

（x）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（xi）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載

（xii）取締役および承認された法定監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（xiii）会社の存続期間

（xiv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

#### 2.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（i）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

#### 2.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420条の19および第420条の20）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

#### 2.1.1.5. 無記名株制度（1915年法第430条の6）

無記名株の不動化に関する2014年7月28日法は、1915年法第430条の6を大幅に改訂し、無記名株制度を抜本的に変更した。

現在、無記名株は、無記名株の発行者によって指定された無記名株保管機関に保管しなければならない。当該指定は、ルクセンブルグ官報において公表されなければならない。

無記名株保管機関は、(i)各株主の正確な特定および保有する株式または利札の数、(ii)預託された日ならびに(iii)株式譲渡または記名株券への転換がなされた日の情報を含む株主名簿を、ルクセンブルグにおいて維持する。各無記名株主は、登録簿における当該株主に関する情報を確認する権利のみを有する。

現在、無記名株の所有権は、無記名株の物理的な株券ではなく、無記名株登録簿における登録により証明される。

無記名株保管機関は、該当する株主からの書面による要請があった場合、当該株主について無記名株登録簿に登録されている情報を確認する証明書を発行する。所有権の譲渡は、発行会社および第三者に対して、無記名株保管機関による無記名株登録簿への譲渡通知の登録により有効となる。

無記名株に付随する権利は、無記名株の無記名株保管機関への預託および上記情報の無記名株登録簿への登録の場合にのみ行使できる。

2014年8月18日以前に存在していた物理的な無記名株は、遅くとも2016年2月18日までに無記名株保管機関に預けなければならない、かかる預託が行われなかった場合には、消却されるものとし、当該消却に関する手取金はCaisse de Consignationに預託された。

2014年8月18日以前に存在しており、2016年2月18日までに預託されなかった物理的な無記名株に付随する議決権は、預託されるまで自動的に停止された。かかる株式の配当の支払は、2016年2月18日までに預託されなかった場合、当該預託がなされるまで遅らされるが、時効を損なうことなく、当該配当について利息の支払はない。

上述の議決権が停止された無記名株は、株主総会における定足数要件および多数決要件には勘案されないものとする。当該無記名株の株主は、かかる株主総会への参加は認められないものとする。

#### 2.1.1.6. 1915年法の近代化

商事会社に関する改正法は、2016年8月23日に効力が発生し、ルクセンブルグの企業のためにより柔軟性のある制度を創設すること、また、これまでルクセンブルグ市場において、既に一般に承認されている特定の慣行を法律に定めることを目的としている。

かかる新たな法律は、2016年8月23日以降に設立された会社に適用される。

改正法により導入された主な改正点は、以下のとおりである。

- (i) 取締役会が委員会を新設することができる既存の慣行を推認する新たな条項が導入された。
- (ii) 定款の変更に従って、その経営権限を運用委員会 (*comité de direction*) または必ずしも取締役であることを要しないジェネラル・マネジャー (*directeur général*) に委託することができる。かかる委託は、会社全体の全般的な方針または取締役会に対して法律によって留保されている行為へは拡張することができない。かかる委託から恩恵を受ける個人は、取締役と同じ責任についてのリスクを負う。
- (iii) 最低議決権の10%を保有する株主に対して、取締役に対して行動を起こすための権利を付与する新たな条項が導入された。
- (iv) 取締役会は、現在、会社資本の最低10%を保有する株主（法が改正される前には、20%を保有する必要があった。）が要求する場合、定時株主総会を延期する義務を負う。
- (v) 特定の場合において、株主総会の決議が無効と宣言されることがある新たな条項が導入された。かかる特定の場合の例として、不正を意図したものの、議題の一部を構成しない事項が審議された場合がある。決議の無効については、裁判所により判断されなければならない。提案された決議に対して賛成の投票をした者は、原則として、無効となるような行動を



意図しない。第三者が善意で株主総会の決議に従って権利を取得した場合、裁判所は、当該決議の無効が、関係する第三者の権利への影響がないと決定することができる。総会の決議を無効とする訴えは、株主総会后6か月以内に行われなければならない。

- (vi) 株式資本の10%を保有する株主または議決権の10%を保有する株主は、会社の運営のために行われた決定に関連して取締役会に質問をすることができる。従前の必要株式保有割合は株式資本の20%であり、「特別な事情」が存在する条件が付されていた。
- (vii) 会社の国籍を変更するために、全会一致の同意の要件が適用されなくなった。
- (viii) 定款の変更に従って、取締役会は、現在、別の地方自治体へも、会社の登記上の事務所を移転する権限を受け取ることができる。以前は、かかる移転には株主投票を伴う定款の変更が必要であった。このようなとおりではあるものの、定款は更新されなければならない。
- (ix) 定款の変更に従って、取締役会は、引受契約から生じる義務の履行を怠ることになる場合を例として、株主の議決権を停止することができる。また、株主は、一時的または永久に、自身の議決権を任意で放棄することができ、その場合にはその旨を会社に通知しなければならない。
- (x) 株主名簿に記載されている株主への招集通知は、現在、定款の条項がこの可能性を許す限り、また、関係する株主からの承認を得ることを条件として、別の手段（電子メール等）で送付することができるようになった。
- (xi) 株主総会の公表は、現在、1回の公表方法により、少なくとも総会の15日前（定款に規定がない限り、それより長期にわたることはない。）に、8日間の間隔で2度公表されなければならない。
- (xii) 利益相反制度は、取締役のみならず、日々の管理の責任者、ジェネラル・マネジャー、運用委員会の構成員および清算人にまで拡大される。単独で、直接的または間接的な「世襲的」利益は、制度の範囲内に該当する。利益相反規則が取締役会の停滞を導く場合、関連する決議は定時株主総会で言及することができる。

さらに、改正された会社法は、柔軟なコーポレート・ガバナンスの構造を有する「単純型株式会社」（*société par actions simplifiée*）という会社の新たな形態を生み出した。公開有限責任会社に適用される規則は、かかる会社へも適用される。

#### 2.1.2. 関連するその他の規制

- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/44/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-5
- 他のEU加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のEU加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509
- ルクセンブルグの金融部門の監督当局（CSSF）により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。
- 通達14/592は2014年9月30日に出され、欧州証券市場監督局が2014年8月1日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針—ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行した。

#### 2.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録および監督

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。



- (i) 次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。
- ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から1か月以内に認可を受けること。
  - E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(U C I T S)でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。
- (ii) 認可を受けたU C Iは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。
- (iii) ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのU C Iの解散および清算を決定する。

1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって設置された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(IML)に取って代わられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会(C S S F)に移管された。

C S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、パートIファンドが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書を公表する義務も規定している。かかる情報文書は、共通の様式にて作成され、比較可能とし、小口投資家にも理解しやすいように表示される。

2012年7月1日以降、すべてのU C I T Sは、2002年法第109条以下に基づき作成された簡易目論見書を、主要投資家情報に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- 投資法人および管理会社は、自己が運用している各F C Pのために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに送付しなければならない。
- 主要投資家情報文書は、投資家がU C I T Sの受益証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。  
さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。
- 投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。
- 年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
- 監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、4か月および2か月以内に公表されなければならない。

#### 2.1.4. 2010年法によるその他の要件

##### (i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはC S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

##### (ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

2010年法に従うU C I T Sは、前項に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、C S S Fにより認可されないものとする。

a) F C Pは、当該F C Pを運用するための管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。

b) 上記a)を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたU C I T Sが指令2009/65/E Cに従う管理会社により運用され、指令2009/65/E Cに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、C S S Fは、2010年法第123条に従い、当該U C I T Sを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第4項に基づき、C S S Fは、以下の場合、2010年法第2条の範囲内においてU C I T Sの認可を拒否することがある。

a) 投資法人が2010年法第3章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合

b) 管理会社が2010年法第15章に基づきU C I T Sを運用することを認可されていない場合

c) 管理会社がその所在加盟国においてU C I T Sを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第1項を損なうことなく、管理会社または投資法人(該当する場合)は、完全な申請書が提出されてから2か月以内に、U C I T Sの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

##### (iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにC S S Fに提出する必要はないものとされている。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

##### (iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかにかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010年法の別紙IのスケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法第461条の6第2項の一部修正により、S I C A Vは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類における投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにC S S Fに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてC S S Fが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02/81に基づき、C S S Fは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02/81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでありと述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、C S S Fが、U C Iに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、U C Iの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

I M L通達97/136（C S S F通達08/348により改正）に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。C S S F通達08/348は、財務情報に関する報告内容を充実させ、報告の形式を変更するために、報告要件を他の種類のビークルへ拡張する2015年12月3日付C S S F通達15/627により補完された。

(viii) 違反に対する罰則規定

1人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年8月10日法および2010年法に基づき、投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に

違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

#### 2.1.5. 2016年5月10日法に基づく制裁制度の更新

2016年法は、UCITS Vに定められる違反目録に適用ある制裁を施行する。かかる制裁には、公式声明、管理会社の認可の停止または取消および一定額以下の罰金が含まれる。かかる罰金は、法人については5,000,000ユーロまたはその売上高の10%のいずれか高い方を上限とし、自然人については5,000,000ユーロを上限とする。

CSSFは、そのウェブサイトに行行政処分を公告し、当該公告を5年以上維持する。さらに、ESMAは、CSSFおよびその他の所管国内当局より伝達されたすべての制裁に関する中央データベースを維持する。かかる制裁は、年次報告書に公表され、また、ESMAウェブサイトにおいて入手可能な管理会社の一覧表においても制裁が言及される。

さらに、CSSFは、潜在的または実際の法律違反の報告を促進するための新たな内部告発機構も設置している。

#### 2.1.6. UCITS投資口クラスに関するESMAの見解

あるUCITSの投資口クラスが投資口クラス毎に異なるものであるか否かおよびその差異の程度ならびに当該分野（非常に単純な投資口クラスからより高度に洗練された投資口クラスまで）における異なる多様な国内慣行の存在につき定める法的規定がUCITS指令になかったことから、2017年1月30日、ESMAは、同一UCITSファンドの投資口クラスが種類毎に有しうる差異の限度についての見解を公表した。

かかる枠組みは、以下の4つの累積条件に基づくものである。

- 共通の投資目的

同一ファンドまたはサブ・ファンドの投資口クラスには、共通の資産プールに反映される共通の投資目的がなければならない。ESMAは、投資口クラスレベルでのヘッジの取決めとファンドの共通の投資目的保持要件は、両立しないと考えている。したがって、ヘッジの取決めにより投資家を一定のリスクから保護しようとするUCITSは、個別のファンドまたはサブ・ファンドとして設立されるべきである。当該規制原則の唯一の例外は、為替リスクヘッジに関するものである。

- 非波及性

為替リスクを体系的にヘッジするためにデリバティブ・オーバーレイを使用する場合、それにより、取引相手方リスクおよび運用リスクがファンドまたはサブ・ファンドのすべての投資家に及ぶおそれがあり、さらに同一ファンドまたはサブ・ファンドの他の投資口クラスに波及するリスクが生じる可能性がある。ESMAは、そのような波及リスクは運用および会計上の分別管理ならびにストレステストの実施、さらにデリバティブ・オーバーレイから生じる債務が共通の資産プールのうち関連する投資口クラスに帰属する部分の価額を超えないようにすることにより制御されなければならないとしている。

- 事前決定

ESMAは、ファンドの投資予定者が自身の投資に係る権利および特徴の全体像を十分に把握できるようにするため、投資口クラスの特徴はすべて、当該投資口クラスが設定される前に決定されるべきだとしている。かかる事前決定要件は、体系的な為替リスクヘッジの取決めにも適用される。ただし、後者の場合、ESMAは、為替ヘッジに使用するデリバティブ商品の種類およびその運用上の適用については、UCITS管理会社がその裁量により選択することができるとしている。

- 透明性

UCITSファンドまたはサブ・ファンドにおける異なる投資口クラスが存在および性質は、募集書類により（関連する投資口クラスへの投資者であるか否かにかかわらず）すべての投資家に開示されなければならない。

上記枠組みの導入による重大な潜在的影響を考慮し、ESMAは、ESMAの見解が公表されるよりも前に設定された投資口クラスへの投資家への潜在的な悪影響を軽減するために以下の経過規定を予定している。

- ESMAの見解に適合しない投資口クラスは、本見解の公表から6か月以内（すなわち2017年7月30日）に新規投資家による投資を締め切る。
- 既存投資家による追加投資は、本見解の公表から18か月以内（すなわち2018年7月30日）に停止しなければならない。

2017年2月13日、CSSFは、UCITSがESMAにより定められた期限内に上記の要件を遵守することを期待していることを確認した。

それ以後、ルクセンブルグファンド協会（ALFI）は、ESMAの見解が実施されるべき方法を明確にするため、CSSFとの協議を開始した。CSSFは、ALFIと協議しながら質疑応答の書類に取り組んでおり、また後者は、適宜の時期に提言を行う見込みである。既存または新規の投資家による追加投資に関する上記の経過規定に加え、CSSFは、2017年12月31日を新たな運用要件（例えば、波及リスクに関するストレステスト、オーバーヘッジおよびアンダーヘッジへの制限（それぞれ105%と95%）または透明性に関する新たな義務等）の遵守の期日とすることを検討している。さらに、最も重要な側面についての結論として、CSSFは、ESMAの見解に為替ヘッジの定義がない中、当該為替ヘッジの取決めがすべて体系的なものであることを条件として、投資家の通貨とサブ・ファンドの通貨、主要ポートフォリオの通貨またはそのポートフォリオの複数の通貨との間での為替ヘッジ、および部分ヘッジを許容する方針である。

#### 2.1.7. 成功報酬に関するESMAガイドライン

ESMAは、小口投資家に販売されるUCITSおよびAIF（ただし、(a) クローズド・エンド型AIF、または(b) 欧州のベンチャーキャピタルファンドではないオープン・エンド型AIF（もしくは他のベンチャーキャピタルAIF）、欧州の社会的起業ファンド、プライベートエクイティAIFもしくは不動産AIFを除く。）に関して、成功報酬の分野における標準化を提示し、国の所管官庁による集中的な監督を促進するためのガイドラインを公表した。

ガイドラインに定められる2021年1月6日より後に成功報酬を採用して設定された新規ファンド、または適用日より前に存在したが当該日より後に初めて成功報酬を導入したファンドの運用者は、これらのファンドについて直ちにこれらのガイドラインを遵守しなければならない。

2021年1月6日より前に存在した、成功報酬を採用するファンドの運用者は、2021年7月6日より後の事業年度の開始時まで、これらのファンドについてこれらのガイドラインを適用しなければならない。

ガイドラインは、(i) 成功報酬の計算方法、(ii) 成功報酬モデルと、ファンドの目的、戦略および方針の整合性の評価手法、(iii) 成功報酬の具体化の頻度、(iv) ファンドの運用実績がマイナスの場合の成功報酬の支払、(v) 成功報酬モデルの投資家に対する開示に関する指針を定めたものである。

通達20/764において、CSSFは、ESMAガイドラインを全面的に承認し、行政上の慣行にこれらを組み入れている。既存のアンブレラ・ファンドの新規に設定されたコンパートメント、すなわちコンパートメントまたは受益証券クラス／投資証券クラスごとに成功報酬を設定する新規のコンパートメントにも、2021年1月6日時点でガイドラインが適用されることが付記されている。

ガイドラインは、さらに、ルクセンブルグの小口投資家に販売される外国籍AIFに適用される。

## 2.2. 清算

### 2.2.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C Pが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

#### 2.2.1.1. F C Pの強制的・自動的解散

a. 管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後2か月以内に後任が見付からない場合

b. 管理会社が破産宣告を受けた場合

c. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

(注) 純資産価額が法律で要求される最低額の3分の2を下回った場合、自動的には清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

#### 2.2.1.2. S I C A Vについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。

b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において4分の1の投資口を保有する投資主によって決定される。

#### 2.2.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

### 2.2.2. 清算の方法

#### 2.2.2.1. 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

##### a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

##### b) 会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはC S S Fの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

#### 2.2.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.2.2.1.に記載された方法で預託される。

## 2.3. 税制

### 2.3.1. ファンドの税制

#### 2.3.1.1. 資本税 (*droit d'apport*)

2002年法第128条および2003年4月14日の大公規則の廃止に従い、2010年法に従う投資信託の設立に際しては、資本税は今後課されない。

#### 2.3.1.2. 年次税 (*taxe d'abonnement*)

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に係る金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、ルクセンブルグの投資信託の資産のうち他のルクセンブルグの投資信託に投資された部分についておよび以下のタイプの投資信託の個々のコンパートメントについて免税を規定している。

- その受益証券が機関投資家に保有され、
- その専属的目的が短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金であり、
- そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ
- 公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

UCI、そのコンパートメント、その投資口または受益証券の年次税の免除は以下のものに適用されることを予定している。(i) 2010年法第175条に規定されている企業退職年金のための機関または同様の投資ビークル、(ただし、該当する年金基金が従業員のため同一グループの一部である場合に限られる。)および(ii) 従業員に年金給付を提供するため自らが保有するファンドに投資する当該グループの会社。

2010年法第175条により以下のUCIも年次税を免除される。

- 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント、ならびに
- 以下のような複数のコンパートメントを有するUCIおよびかかるUCIの個々のコンパートメント
  - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの、および
  - (ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

#### 2.3.2. 日本の投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタル・ゲイン税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

### III. ルクセンブルグの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法（以下「S I F法」という。）を採択した。S I F法は、その後、2012年3月26日付法律により改正された。S I F法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、情報に精通した投資家向けの投資信託のための法律を定めることであった。

S I F法の下で設定されたピークルと2010年法に従うU C Iをさらに区別するため、S I F法は、前者を「専門投資信託」（以下「S I F」という。）と称している。

#### 1. 範囲

S I F制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび（ii）その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに適用される。

S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003/71/E C等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

S I F法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、またはS I Fへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明する、指令2006/48/E Cに定める金融機関、指令2004/39/E Cに定める投資会社もしくは指令2001/107/E Cに定める管理会社が行った査定の対象となった投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、当該投資ピークルの設立文書（規約または約款）または募集書類に当該趣旨を明確に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ピークルが、必ずしもS I F制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ピークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

#### 2. 投資規則



EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートIIと同様に、SIF法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。SIF法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、SIFに関連するリスク分散に関するCSSFの通達07/309は、数量的制限を定めている。CSSFは、SIFの投資制限が以下のガイドラインに従う場合、リスク分散原則が遵守されたとみなす。

- 1) 原則として、SIFはその資産またはコミットメントの30%以上を同一発行体が発行する同一種類の有価証券に投資しない。ただし以下の場合を除く。
    - OECD加盟国もしくはその地方機関、もしくはEU、（地域的規模であるか世界的規模であるかを問わず）国際的機関が発行または保証する有価証券への投資；
    - 少なくともSIFに適用されるリスク分散要件に匹敵するリスク分散要件に従うターゲットUCIへの投資。この制限適用のため、第三者に対し種々のサブ・ファンド間で債務の分別原則が確実に実施される場合、ターゲットのアンブレラ型UCIの各サブ・ファンドは、別個の発行体とみなされる。
  - 2) 原則として、SIFはその資産の30%を超えて同一発行体が発行する同一種類の有価証券にショート・ポジションを保有することとなるような空売りを行わない。
  - 3) 金融派生商品を使用する場合、SIFは裏付け資産の適切な分散により、類似する水準のリスク分散を確保しなければならない。同様に、OTC取引の取引相手リスクは、適用ある場合、取引相手の性質および資格に応じて制限されなければならない。
- これらの規則の逸脱は、適切な動機に基づき行われる。

### 3. 構造的側面および業務上の規則

#### 3.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

##### 3.1.1. 法律上の形態

SIF法は、特に、契約型投資信託（以下「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

##### ・契約型投資信託

特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

##### ・投資法人（SICAVまたはSICAF）

特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

SIF法に基づき、SICAVは、2010年法に従うSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で設立されるSIFは、SIF法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、持分により制限されるパートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合のうち一形態を採用することができる。

SIF法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、1915年法の条項に服する。しかし、SIF法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

##### 3.1.2. 複数クラスの仕組み

S I F法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

### 3.1.3. 資本構造

S I F法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に従うU C Iについては6か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは、形態の如何を問わず、一部払込済み投資口／受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に1口につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

## 3.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に従うU C Iに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、S I F法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に従うS I C A VまたはF C Pの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、S I F法の下で、S I Fは、（例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。しかしながら、C S S Fは受益者または公衆の利益のため、投資口の発行、買い戻しまたは償還の停止を要求する場合がある。

S I Fは、一部払込済投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの取得は、取得の約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続取得によってのみならず、一部払込済投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの。）によって行うこともできる。

## 4. 規制上の側面

### 4.1. 慎重な制度

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家と同一の保護までは要しないという事実を照らし、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うU C Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うU C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役／マネージャー、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者、中央管理事務代行会社、保管銀行および承認された法定監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の修正および取締役、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者または上記の業務提供者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

#### 4.2. 保管受託銀行

UCIと同様に、SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登録上の事務所を有する金融機関またはEUの他の加盟国に登録事務所を有する金融機関のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、保管受託銀行は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

SIF法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

#### 4.3. リスク管理および利益相反

SIFは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクに伴うリスクを適切な方法で、確定、測定、管理および精査するため、リスク管理の適切なシステムを完遂することを要求されている。

さらに、SIFは、SIFおよび、適用ある場合は、SIFの事業行為に貢献する者またはSIFに直接または間接に関連ある者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように、構成され組織されることが要求されている。潜在的利益相反がある場合、SIFは投資家の利益が守られることを確実にするものとする。

CSSF規則No.15-07により、SIF法第42条2項(1)および(2)の適用が明確化される。なお、実務上、SIFの承認プロセスでは、CSSFによりリスク管理プロセスおよび利益相反ポリシーが既に義務付けられており、かかる規制は、これらの既存の要件をその範囲で形式化しているに過ぎない。

#### 4.4. 委託規則

SIFは、自己の行為をより効率的に行うために第三者に機能の委託を考える場合、CSSFの承認を得なければならない。

他の条件に基づき、当該委託により、ファンドに対する効率的監督または委託行為のファンドによる効率的精査が妨げられないものとする。投資運用の中核機能を預託銀行に委託しないものとし、SIFはCSSFの販売書類は、委託された機能を記載しなければならない。

投資ポートフォリオの運用に関する委託の場合、投資ポートフォリオの運用のために授權または登録され、慎重な監督に服する自然人または法人にのみ委託される。この委託が慎重な監督に基づき第三者から自然人または法人に対しなされる場合、CSSFおよび同国の監督当局との協力が確保されなければならない。これらの条件が満たされない場合、CSSFは委託先の選択を、その評判および経験に基づき承認しなければならない。

2012年4月1日以前に設立されたSIFは、2013年6月30日まで、これらの条件が適用される限りにおいて、これらの条件を遵守しなければならない。

#### 4.5. 承認された法定監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有するルクセンブルグの承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない。

#### 4.6. 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、S I F法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。これらの必須要素への修正は、C S S Fの承認に基づく。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。現金以外の出資は、出資時点で、承認された法定監査人が作成する報告書に記載されなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

#### 4.7. 関連するその他の規制上の側面

- － リスク管理および利益相反に関する専門投資信託のための2007年2月13日法律第42条2項の適用に関するC S S F規則No.15-07。この規則により、すべてのS I Fは、リスク管理システムおよび利益相反ポリシーを維持しなければならない、後者の詳細をC S S Fに伝達しなければならない。この規則は、2016年2月1日に効力が発生している。
- － ルクセンブルグの金融部門の監督当局（C S S F）により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。

#### 5. S I Fの税制の特徴

S I Fについては、0.01%（これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。S I F法は、2010年法と同様の方法により、他のルクセンブルグU C Iに投資された資産で年次税が課される部分、一定のインスティテューショナル・キャッシュ・ファンドおよび年金プール・ファンドについて、年次税を免除している。

S I Fが受領する収益およびS I Fによって実現されたキャピタル・ゲインに対しては税金は課されない。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、S I F法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

#### IV. A I F M法

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法およびS I F法等を改正するものである。

2013年A I F M法は13章から構成される。

第1章：総則

第2章：オルタナティブ投資信託運用者の認可

第3章：A I F Mの運営条件

第4章：透明性要件

第5章：特定タイプのオルタナティブ投資信託（以下「A I F」という。）を運用するA I F M

第6章：E UにおけるE U A I F Mの販売権限およびE U A I Fの運用権限

第7章：第三国に関する具体的規則

第8章：小口投資家に対する販売

第9章：監督組織

第10章：暫定規定

第11章：刑罰規定

第12章：改正および各種規定

第13章：廃止および最終規定

1. 2013年法に従うルクセンブルグのAIFM

1.1. 2013年法に従うルクセンブルグのAIFMの概要

2008年の金融危機後、欧州の立法者は、2008年11月のG20サミットの結論を受けて、オルタナティブ投資信託セクターの活動から発生するシステム・リスクを監督するため、当該業界を規制することを決定した。

オルタナティブ投資信託運用者に関する指令は、2010年11月11日付で採択され、欧州のオルタナティブ投資信託運用者に関する規制枠組みを定めている。AIFMDによって欧州レベルでは規制されていなかったオルタナティブ投資信託に課される新規の義務と引換えに、AIFは、すべてのEU加盟国（以下「加盟国」という。）のプロの投資家に対するAIFの販売を認める欧州のパスポートから、利益を享受する。

ルクセンブルグは、2014年7月22日から完全に適用される2013年7月12日法（以下「AIFM法」という。）を通じて、AIFMDをルクセンブルグ法に移行した。

2. 範囲

2.1. 一般的範囲

AIFM制度は、以下に適用される。

- ・一または複数のEU AIF／非EU AIFを運用するEU AIFM
- ・一または複数のEU AIFを運用する非EU AIFM
- ・EUでAIFを販売する非EU AIFM

AIFM制度は、非常に広範なアプローチを有し、以下のようなUCITS指令の適用対象ではないすべてのAIFのAIFMを網羅する。

- ・UCIに関する2010年12月17日法（改正済）パートIIに従うUCI。
- ・AIFM法に定められる基準を満たす、SIFに関する2007年2月13日法（改正済）に従うSIF。
- ・AIFM法に定められる基準を満たす、SICARに関する2004年6月15日法（改正済）に従うSICAR。
- ・AIFM法に定められる基準を満たす、規制を受けていないビークル。

上記は、AIFM法第1条(39)に基づいており、また、同条は、以下に該当する投資信託（その投資コンパートメントを含む。）がAIFM法の対象であると規定している。

- ・多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、
- ・指令2009／65／EC（以下「UCITS指令」という。）第5条に基づく認可を必要としない投資信託。

2.2. 運用体制

AIFMは、AIFによりまたはAIFのために任命される外部運用者となるか、または、以下に該当する場合に限りAIF自身（以下「自己運用AIF」という。）となる可能性がある。

- ・AIFの法的形式が内部運用を許可する場合、および
- ・AIFの統治機関が外部AIFMを任命しないことを選択する場合。

2.3. 例外

AIFM法において、3種類の例外が存在する。

2.3.1. 明示的除外

次の一定の組織は、明示的にAIFM法の範囲から除外されている。すなわち、持株会社、キャプティブファンド、年金基金の管理会社、従業員参加スキームもしくは従業員貯蓄スキーム、超国家的機関、国家中央銀行、証券化のための特別目的会社、ならびに国家、地域および地方の政府および機関である。さらに、AIFM法は、外部資本を調達していない場合には、ファミリー・オフィス・タイプの取決めには適用されない。

#### 2.3.2. 限度額を下回るAIF

一定の限度額を超えないAIFを運用するAIFMは、AIFM法の要件から免除されるが、CSSFの登録要件には従う。かかるAIFMはまた、販売パスポートから利益を享受するため、AIFM制度の適用への参加を決定することもできる。

#### 2.3.3. 既得権条項

AIFM法は、クローズド・エンド型AIFを運用するAIFMに関して、2つの既得権条項を定めることを予定している。

- ・AIFMは、AIFが2013年7月22日以降に追加の投資を行わない場合には、AIFM法に基づく認可を受けることなく、当該AIFを運用し続けることができる。
- ・AIFMは、年次報告書を公表する義務を遵守しており、自己が運用するAIFの投資家向け申込期間がAIFM法の効力発生前に終了し、かつ、AIFの期間が遅くとも2016年に満了する場合には、AIFM法に基づく認可を受けることなく、AIFを運用し続けることができる。

#### 2.4. 特定の状況

場合に依じて、自己運用AIFは、それ自体がAIFMであると考えられ、AIFM法を遵守しなければならない。

UCITS指令に基づき認可される管理会社は、UCITSおよびAIFの双方を運用するため、AIFM法に基づくAIFMとしての認可（またはその逆）を申請することができる。

### 3. AIFMの認可

ルクセンブルグに登録上の事務所を有するか、または担当加盟国がEUに存するAIFMは、AIFMとして行為するため、CSSFの認可を求めなければならない。非EU AIFMの担当加盟国とは、当該非EU AIFMが最も密接な繋がりを有する国である。その繋がりとはいわゆる、AIFの登録地、ある国でAIFMが運用する登録済AIFの数またはある国で運用されている資産の量である。

ルクセンブルグAIFMとしての認可は、すべての加盟国で有効である。ただし、AIFM法の条件が継続的に遵守されるものとする。

#### 3.1. AIFMとしての認可に係る申請要件

ルクセンブルグ籍AIFMとしての認可を申請するAIFMは、一定の文書および情報をCSSFに提供しなければならない。また、資本要件に関する一定の規則を遵守しなければならない。UCITS制度に基づき認可された管理会社は、AIFMとしての認可を申請する場合に、UCITS制度に基づく管理会社としての認可の関連で既に提出された情報または文書の提出を要求されることはない。ただし、かかる情報または文書が最新のものであることを条件とする。

#### 3.2. AIFMとしての認可の範囲

認可されたAIFMは、以下の内部運用機能を行うことを認められる。

- ・少なくとも以下を含む投資運用機能。
  - ・ポートフォリオ運用。
  - ・リスク管理。
- ・さらに、AIFMは、以下の業務も提供することができる。

- ・管理事務。
- ・販売。
- ・A I Fの資産に係る業務。

C S S Fが認可する外部運用のA I F Mは、以下の業務も提供することができる。

- ・投資対象のポートフォリオの運用。
- ・付随的業務。

## 4. 運用条件

### 4.1. 一般的原則

A I F M法には、A I F Mに対する以下の事項の義務付けといった、U C I T S指令に定められる行動基準に類似している一般的運用条件に関する原則に基づく複数の規則が含まれる。

- ・活動の遂行に際し、正直に、正当な技量および注意をもって、かつ、公正に行為すること。
- ・A I Fおよび投資家の最善の利益ならびに市場の信頼性のために行為すること。
- ・事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用すること。
- ・利益相反の回避のため、すべての合理的な手段を講じること。
- ・事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の要求を遵守すること。
- ・すべての投資家を公正に扱うこと。

### 4.2. 特別規則

#### 4.2.1. 利益相反

A I F M法において、A I F MはA I Fの運用の過程で発生する利益相反を見極め、管理しなければならないと定められている。

利益相反の状況は、記録され、定期的に更新されなければならない。当該状況は、上級管理職に書面で報告されなければならない、また、永続性のある媒体またはウェブサイト投資家に開示されなければならない。

A I F Mはまた、書面により、利益相反に係る方針を設定しなければならない。かかる方針は、有効かつ適当でなければならない、利益相反を発生させうる活動およびかかる相反を防止し、管理し、監視する手順を定めなければならない。

議決権行使に関して、A I Fおよびその投資家の独占的な利益のために議決権が行使される時期および方法を決定する適切かつ有効な戦略が、議決権行使の監視および確保ならびに潜在的利益相反の防止または管理のための措置および手続とともに、実行されなければならない。

この点に関して実行される戦略は、要求に応じて投資家に提供されなければならない。

#### 4.2.2. 報酬

A I F Mは、自己が運用するA I Fのリスク特性に重大な影響を及ぼす専門業務を行う部類の従業員に関して、当該リスク特性に沿った報酬に関する方針および慣行を設定し、維持しなければならない。

報酬方針は、「十分に柔軟性を有し」、適切にバランスがとれていなければならない、また、当該報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理を推進し、過度なリスク負担を推奨しないようにするという観点から、A I F M Dの別表IIの規定を遵守しなければならない。

報酬の付与手順は、文書化されなければならない、リスク、パフォーマンス、ライフサイクル、A I Fの償還方針、個別のパフォーマンス、A I F MおよびA I F Mの事業分野のパフォーマンスといった、複数の要因を考慮に入れなければならない。

報酬の変動部分に関しては据え置かれ、部分的にA I Fの受益証券またはその同等物で構成されるものとし、また、少なくとも1年間の発生期間の終了時またはその期間中に付与されなければならない。

上記の要件は、規模、内部組織ならびに業務の性質、範囲および複雑性に関する均衡検討に鑑み、実施されなければならない。

報酬規則の遵守を確保するため、A I F Mは、報酬方針に関する一定の詳細を公衆に開示しなければならない。また、監督機関は、少なくとも1年に1度、当該方針につき精査しなければならない。

#### 4.2.3. リスク管理

A I F Mは、A I F Mが

- ・すべての関連あるリスクを特定し、
- ・A I Fの市場流動性リスク、取引相手方リスクおよびその他の関連あるリスクに対するエクスポージャーを評価し、および
- ・規制で示される要素に対応できるようにし、

A I F Mにより監視、評価および定期的に審査されるリスク管理方針および手続を、実行しなければならない。

A I F Mはまた、ポートフォリオ運用を含む運営ユニットから機能上および序列上切り離されるべき、恒久的なリスク管理機能を備えるよう求められる。

リスク管理機能により、A I F Mが設定するリスク管理方針および手続が実行され、リスク制限（A I F Mが規定および実施しなければならない。）の遵守が確保および監視され、かつ、政府機関に対しリスク制限との一貫性およびその遵守について定期的に最新情報が提供され、上級管理職に対しリスク水準について定期的に最新情報が提供されるものとする。

A I F Mは、C S S F通達の別紙1に規定される様式に従い、管理するA I FについてA I F MまたはU C I T S管理会社の事業年度終了後5か月以内にC S S Fに対してリスク管理プロセス（以下「RMP」という。）を提出することを、通達18/698によって義務づけられている。

#### 4.2.4. 流動性管理

A I F Mは、A I F Mのレバレッジされていないクローズド・エンド型のA I Fを除き、流動性リスクを監視および管理し、投資家、取引相手方、債権者およびその他の相手方に対する対象債務が遵守されるよう確保するため、自己が運用する各A I Fに関して、適切な流動性管理方針および手続を設定するよう求められる。当該方針および手続はまた、投資戦略、流動性特性、償還方針およびすべての投資家の公正な取扱いに沿っていないなければならない。

A I F Mはまた、ポジションおよび想定投資対象の質的および量的な流動性ならびに自己が運用する各A I Fの流動性に関する適切な制限を評価するため、適切な流動性測定手続を実行しなければならない。さらに、当該A I F Mは、自己の流動性管理を、自己が運用するA I Fが投資する他の投資信託を運用しているA I F Mの流動性管理と、比較しなければならない。

A I F Mは、定期的に、通常および例外的な流動性状況において、ストレステストを実施するよう求められる。

#### 4.2.5. レバレッジ

レバレッジを用いるA I F Mは、その旨を投資家に開示し、C S S Fに報告しなければならない。

A I F Mはまた、投資家に開示すべき制限も設定しなければならない。また、A I F Mによるかかるレバレッジの利用がシステミック・リスクの蓄積に寄与する場合には、当該制限を定期的にC S S Fに知らせなければならない。

#### 4.2.6. 経営支配権

A I F Mは、A I F Mが運用するA I Fが保有する非上場会社の議決権の割合が、当該会社の株式を取得、処分または保有する場合に10%、20%、30%、50%および75%の基準値に達するか、これらを超過するかまたはこれらを下回る時はいつでも、C S S Fに対し、かかる議決権割合を通知するよう求められる。

かかる経営支配権もまた、当該会社およびその株主に対して開示されなければならない。

#### 4.2.7. 資本要件

A I F Mは、最低当初資本要件を有し、当該要件は、A I F Mが自己運用A I Fである場合には300,000ユーロであり、外部A I F Mとして行為する場合には150,000ユーロである。



A I F Mはまた、250,000,000ユーロを超える運用資産のうちの少なくとも0.02%（10,000,000ユーロをキャップとする。）を、追加自己資金と構成しなければならない。A I F Mが信用機関の保証または保険契約を有する場合、A I F Mは、予想される追加自己資金額の50%までしか追加することを認められない。

A I F Mはまた、専門職の過失に起因する潜在的な専門職業賠償責任リスクをカバーするため、追加自己資金を提供するかまたは専門職業賠償責任保険を付保しなければならない。

## 5. 設立要件

### 5.1. 一般的要件

A I F Mは、自己の事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・意思決定手続および組織体制の確立。
- ・コンプライアンスを担保するための内部統制機構の確立。
- ・内部の報告および情報伝達ならびに関与する第三者との効率的な情報のフローの確立。
- ・適切かつ秩序正しい事業記録の維持。
- ・情報保護手続の安全性、機密性および信頼性の確保。
- ・事業継続方針の設定。
- ・会計方針および手続ならびに評価規則の設定。
- ・監視および評価システムの設定。
- ・A I F Mが運用したA I Fの償還方針が投資家に開示されるよう確保するための適切な手続の設定。

### 5.2. リソース

A I F Mは、常時、A I Fの適切な運用に必要である十分かつ適切な人的リソースおよび技術的リソースを利用しなければならない。

### 5.3. 電子データ処理

A I F Mは、各ポートフォリオの取引、申込みまたは償還注文の記録を許可するため、適当な電子のシステムに関する適切かつ十分な取決めを行うものとする。

A I F Mは、適宜、電子データ処理の間の高度な安全性ならびに記録された情報の信頼性および機密性を確保するものとする。

### 5.4. 会計手続

A I F Mは、投資家が保護され、適用ある規則および基準に基づき純資産価額（以下「NAV」という。）が正確に算定されるよう確保するため、会計手続を使用するものとする。

A I F Mは、C S S Fによって承認された1名以上の独立監査人にその年次会計書類を監査させるものとする。さらに、当該監査人は、A I F Mに関するその業務を遂行する際に、A I F M法の重大な違反となると思われる事実または決定を認識した場合、C S S Fに通知する義務がある。

会計記録は、A I Fのすべての資産および負債が、常時直接的に特定できる形で維持されなければならない。また、A I Fの各コンパートメントは、その個別の勘定を有しなければならない。

### 5.5. 上級管理職による統制および監督機能

A I F Mは、統治機関、上級管理職および監督機能（存在する場合）が、A I F MによるA I F MD上の義務の遵守につき責任を負うよう確保しなければならない。

A I F Mはまた、上級管理職が以下の事項につき責任を負うよう確保しなければならない。

- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針の実施、および、当該A I Fの規則において関連ある場合には、設立書類、目論見書または募集文書の実施。
- ・運用される各A I Fに関する投資戦略の承認を監督すること。
- ・評価方針が良好に実施されるよう確保すること。
- ・A I F Mが恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を持つよう確保すること。
- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針、投資戦略およびリスク制限が正確かつ有効に実施され、かつ遵守されていることを、定期的に承認および精査すること。
- ・運用される各A I Fの投資決定の実施に関する内部手続の適切性について、当該決定が承認された投資戦略に沿うよう確保するため、定期的に承認および審査すること。
- ・リスク管理方針ならびに当該方針の実施に関する取決め、プロセスおよび技法（A I F Mが運用する各A I Fのリスク制限システムを含む。）を、定期的に承認および精査すること。
- ・適切な報酬方針を設定および適用すること。

#### 5.6. 恒久的なコンプライアンス機能

A I F Mは、（A I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れた上で）A I F MによるA I F M D上の義務の不遵守のリスクおよび付随するリスクを発見するために設計された適切な方針および手続を設定、実施および維持するものとし、また、かかるリスクを最小限にし、所管官庁がその権限をA I F M Dに基づき有効に行使できるようにするための適切な措置および手続を実施するものとする。

A I F Mは、独立して稼働する恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を設置および維持しなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・A I F Mの義務の遵守の不備に対処するための措置、方針および手続ならびに行われる行為の適切性および有効性を監視し、定期的に評価すること。
- ・業務および活動の実施に責任を有する関連ある者に助言を行い、A I F MのA I F M D上の義務の遵守においてその者を援助すること。
- ・必要な権限、リソース、専門技術およびすべての関連情報へのアクセス権を有すること。
- ・コンプライアンスに係る事項に関する定期的な（少なくとも年に1度の）上級管理職に対する報告（特に、何らかの不備がある場合に適切な救済措置が講じられたか否かを示すこと。）のために備え、これにつき責任を負うこと。
- ・A I F Mが監視する業務または活動の履行に関与しないこと。
- ・A I F Mの客観性に影響を及ぼさない形で報酬を受けること。

独立したコンプライアンス機能を設定する義務は、その任命がA I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびにその業務および活動の性質および範囲を鑑みて不相応である場合には、コンプライアンス機能が有効であり続け、A I F Mがその不相応性を論証することができる限り、発生しない。

#### 5.7. 内部監査機能

A I F Mは、適切かつ相応である場合には、A I F Mのシステム、内部統制機構および取決めに検討および評価し、提言を行い、その適用を確認し、内部監査事項を報告するため、A I F Mの他の機能および活動から切り離され、独立していなければならない内部監査機能を確立しなければならない。

#### 5.8. 個人取引

A I F Mは、個人取引（すなわち、機密情報の濫用または開示、A I F Mの義務との相反、インサイダー取引関連事項等）に関する適切な取決めを行わなければならない。

A I F Mは、あらゆる個人取引に関して通知されなければならない、当該個人取引につき記録しなければならない。

本制度は、金融商品の個人取引のみならず、その他の資産の個人取引にも適用される。

## 5.9. 記録保管要件

以下に言及される記録は、少なくとも5年間保管されなければならない、また、他のAIFM（譲渡が行われる場合）またはCSSFが参照するために閲覧できる形で情報を保管できる媒体に維持しなければならない。

### 5.9.1. ポートフォリオ取引の記録

AIFMは、遅滞なく、AIFMが運用するAIFに係る各ポートフォリオ取引に関して、正確な情報（資産の種類、量、価格、取引相手方、注文種類等）の記録を維持しなければならない、かかる記録は、注文および実行された取引または契約の詳細を再現するのに十分なものでなければならない。

### 5.9.2. 申込注文および償還注文の記録

AIFMは、受領されたAIFの申込みおよび償還注文（該当する場合）が、当該注文の受領後不当な遅滞なく記録されるよう確保するため、すべての合理的な手段を講じなければならない。記録には、関連するAIF、注文の実施者または送信者、注文の日時、注文の受領者、注文の条件および手段等の、非常に正確な情報が含まれなければならない。

## 5.10 成功報酬に関するESMAガイドライン

前記「II、2、2.1.7」を参照のこと。

## 6. 評価

AIFMは、自己が運用するAIFの資産の正確な評価を提供しなければならない。

さらに、AIFMは、自己が運用するAIFのNAVを定期的に計算および公表することも要求される。

### 6.1. 評価者

外部または内部の評価者が存在する可能性がある。

評価者は、ポートフォリオ運用機能から独立していなければならない、評価者の報酬は、その独立性を損なってはならない。さらに、外部評価者は、義務的な専門家登録を行わなければならない、かつ、評価者の資格および能力の証明を記載した評価者による署名がなされた書面の形で、十分な専門性の保証を提供しなければならない。

### 6.2. 評価手続

評価手続および方針は、書面形式で、健全性および透明性を有していなければならない、また、評価プロセスを適切に文書化していなければならない。当該方針および手続はまた、関連あるAIFの各種の資産に関する評価方針を参照し、かつ、評価に関与するすべての者の義務、役割および職務を設定しなければならない。

AIFMは、特定の資産評価モデルの利用を選択した理由を説明しなければならない。当該モデルは、上級管理職および各モデルを構築するプロセスに関与していない十分な専門技術を有する者が確認しなければならない。さらに、CSSFは、当該モデルを監査役または外部評価者が確認することを要求することがある。

評価手続は、受益証券または投資証券の発行、申込み、償還または消却毎に資産が評価されるよう確保しなければならない。少なくとも、毎年1度の評価を行わなければならない、また、AIFMは、受益証券または投資証券の口数を、発行時および少なくとも受益証券または投資証券の価格が計算される時毎に、定期的に確認しなければならない。

オープン・エンド型AIFを運用するAIFMは、AIFが保有する資産ならびに当該資産の発行頻度および償還頻度にとって適切な頻度で、評価および計算を遂行しなければならない。

クローズド・エンド型A I Fを運用するA I F Mは、自己が運用するA I Fの資本が増減した場合に、また、直近の決定された価額が公正および正確でないと思われる場合はいつでも、評価につき最終決定しなければならない。

手続、方針および評価方法の適切性は、少なくとも1年に1度精査されなければならない。

### 6.3. NAVの公表

AIFMは、AIFMが運用する各EU AIFまたはAIFMがEUで販売する各AIFに関して、AIFの評価手続および／または価格設定方法ならびにAIFの最新のNAVまたはAIFの最新の受益証券価格に関する説明を公表しなければならない。

### 6.4. 責任

AIFMは、自己が運用するAIFおよびその投資家に対し、AIFの資産の評価ならびにAIFのNAVの計算および公表につき責任を負う。ただし、外部評価者が任命されている場合、当該評価者は、AIFMに対し、当該評価者の過失または故意の職務不履行の結果被る損失につき責任を負う。

## 7. AIFMの機能の委託

### 7.1. 一般的規定

AIFMは、自己の業務効率を最適化するため、厳格な条件に従い、ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能を委託することができる。再委託も、同様の条件およびAIFMの承認に基づき、認可されることができる。

自己の機能を委託するAIFMは、委託の客観的理由を提示しなければならず、また、CSSFに対し、委託の全体構造を正当化することおよび委託先が適切に資格を有し、委託業務を履行できることを示すことができなければならない。

委託により、AIFMが運用するAIFまたはその投資家に対するAIFMの責任および義務が変更されてはならず、AIFMとして認可されるための条件に影響を及ぼされないものとする。

AIFMは、委託先がその機能を有効に、かつ、適用ある法律および規制要件に従って実行するよう確保しなければならず、また、委託先がその任務を履行するための十分なリソースを有しているか否かおよび任務が委託された者が十分な能力および良好な評判を有しているか否かを評価しなければならない。AIFMはまた、委託に付随するリスクを監督および管理できるようにするため、必要な専門技術およびリソースを保持しなければならない。場合に依りて、AIFMは、その委託先が再委託先に対して同様に対応しているかを確認しなければならない。

書面による契約は、AIFMおよび委託先の権利および義務を明確に定義していなければならない。

ポートフォリオ運用機能の委託は、AIFMの投資方針に従い実施されなければならない。

AIFMはまた、自己の委託先に、委託機能の遂行能力に重大な影響を及ぼしうる展開につき開示させ、機密情報を保護させ、災害復興のための継続計画を策定させ、定期的なバックアップ設備を検証させるようにしなければならない。

### 7.2. 他事業体との問題

#### 7.2.1. 利益相反

AIFMは、履行された委託業務が、利益相反を引き起こさず、ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能が機能上および序列上分離されているようにしなければならない。

AIFMはまた、自己の委託先に、潜在的利益相反を特定、管理および監視するためのすべての合理的な手段を講じさせ、かかる相反の存在をAIFMに開示させるようにしなければならない。

#### 7.2.2. ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能の委託

ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能は、以下の事業体にのみ委託することができる。

- ・UCITS指令に基づき認可された管理会社。
- ・MIFIDに基づきポートフォリオ運用を行うことを認可された投資法人。
- ・MIFIDに基づくポートフォリオ運用を行う認可を有していると指令2006/48/ECに基づき認可された信用機関。

・A I FMDに基づき認可された外部で任命されたA I FM。

ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能は、同時に委託することはできない。

#### 7.2.3. 名義のみの事業体

A I FMは、「名義のみの事業体（letter-box entity）」とならないよう確保しなければならない。

A I FMは、以下に該当する場合、名義のみの事業体であるとみなされる。

- ・委託先を監督するためおよび委託に伴うリスクを管理するための必要なリソースおよび専門技術を保有しなくなった場合。
- ・調査権、検査権、閲覧権もしくは指導権を損失するか、またはこれを行うことが実務上不可能になった場合。
- ・委託機能が、A I FMが保持する機能を実質的に超過する場合。
- ・以下を行う権限を有しなくなった場合。
  - ・上級管理職の責任に基づき主要分野における決定を行うこと。
  - ・上級管理職の機能（投資方針、投資戦略等の実施）を実行すること。

### 7.3. 運営上の問題

#### 7.3.1. 第三国企業への委託

A I FMがそのリスク管理機能およびポートフォリオ運用機能を第三国企業に委託する場合、当該A I FMの国の当局および委託先の国の当局は、以下の権利をA I FMの設立地加盟国の当局に付与する旨の合意を締結する。

- ・関連ある情報または文書を閲覧する権利。
- ・実地検査を要請できる権利。
- ・A I FMDに違反した場合に遅滞なく第三国当局から情報を受け取ることができる権利。
- ・A I FMDに違反した場合に執行行為に協力する権利。

#### 7.3.2. 有効な監督

A I FMは、自己の委託先を効率的に監督できなければならない。かかる監督要件を満たすため、A I FMは、自己の監査役および規制当局が、委託機能または委託先の事務所に関するデータへのアクセス権を有し、委託先がC S S Fに協力し、委託機能を監督するのに必要なすべての情報が遅滞なく利用可能とされるよう、確保しなければならない。

#### 7.3.3. 再委託への同意

上記の条件は、委託先がその機能のいずれかを再委託する場合に準用される。

A I FMは、書面により再委託の承認を行わなければならない。かかる委託は、この要件が満たされた場合にのみ有効となる。委託を行うA I FMから事前に付与される一般的な同意は、十分であるとみなされないものとする。

いかなる再委託も、C S S Fに通知されなければならない。

### 8. 保管受託銀行

#### 8.1. 任命

A I FM法は、A I FMにより運用される各A I Fについて、単独の保管受託銀行の任命を導入している。保管機能を運用機能と分離し、投資家の資産を保管受託銀行の資産と分別する必要があることから、A I FMは保管受託銀行として行為することはできない。

A I FMDに基づくEU A I Fの保管受託銀行は、金融商品に係る保管および事務管理の付随的業務も提供している信用機関もしくはM i F I Dの投資会社、またはUC I T S指令に基づき保管受託銀行として行為することができるプルーデンシャル規制に従うその他の種類の機関のいずれかでなければならない。EU A I Fの保管受託銀行は、当該A I Fが所在する国にその登記上の事務所または支店を有していなければならない。ただし、A I FM法の発効から4年間の移行

期間中は、A I FまたはA I F Mの所在加盟国の所管官庁は、保管受託銀行が他の加盟国で設立されることを許可することができる。

非E U A I Fの保管受託銀行は、A I F M法に定める規定と同様の効果を有し、有効に執行される有効なプルーデンシャル規制および監督に従う信用機関またはその他の（E U A I Fに関して前項で言及される法人と同じ性質の）法人でなければならない。非E U A I Fの保管受託銀行は、A I Fが設立される第三国（一定の条件を遵守することを条件とする。）または当該A I Fを運用しているA I F Mの所在加盟国もしくは当該A I Fを運用している非E U A I F Mの担当加盟国で設立されなければならない。

初期投資の日から5年間の期間中に実行可能な償還権を有さず、かつ、保管されるべき資産に投資していないかまたは発行会社もしくは未上場の会社の支配権の獲得を可能にするために当該会社に投資しているA I Fの場合、ルクセンブルグは、保管受託銀行がその専門業務の一環として保管受託機能を果たす法人たることを許可する。

A I F Mはまた、プライム・ブローカーの職務がその保管受託機能から業務上および階級上独立しており、利益相反の可能性が確認され、管理され、かつA I Fの投資家に開示される限りにおいて、プライム・ブローカーを保管受託銀行に任命することもできる。

A I F Mは、プライム・ブローカーがA I Fのプライム・ブローカーが保有する総資産額に関する報告を保管受託銀行に対して提供することを確保しなければならない。

## 8.2. 職務

保管受託銀行は、資産の保管、監督義務およびキャッシュ・モニタリングという3つの主要な職務を有する。

### 8.2.1. 資産の保管

保管受託銀行は、A I Fの資産（当該保管受託銀行名義の口座で登録または保有が可能な譲渡性のある有価証券である場合に当該保管受託銀行に物理的に交付される場合もされない場合もある金融商品を含む。）の保管に関して責任を負う。

保管受託銀行の保管に係る最低限の職務は、以下のとおりである。

- ・帳簿記入が適切に行われるよう確保すること。
- ・記録を保管し、口座を分離すること。
- ・調整を実施すること。
- ・相当の注意（高レベルの投資家保護）を確保すること。
- ・あらゆる保管リスクを評価し、監視すること。
- ・損失リスクを最小限にするための組織的な取決めに導入すること。
- ・所有権を証明すること。

### 8.2.2. 監督義務

保管受託銀行は、A I Fの性質、規模および複雑性に関連するリスクを評価しかつ適切な手続を定め、A I F、そのA I F Mまたは第三者が責任を負う手続の事後的な検証を行い、ならびにエスカレーション手続を確立しなければならない。保管受託銀行がその監督義務を履行するために、A I F Mは、保管受託銀行がその職務の実施に必要なすべての関連情報を処分するよう確保しなければならない。

### 8.2.3. キャッシュ・モニタリング

保管受託銀行の義務は、A I Fのキャッシュ・フローを適切に監視するための手続が設けられているかを検証することである。定期的な精査を少なくとも年に1回行う必要がある。

かかる義務には、以下が含まれる。

- ・すべての現金が適切に帳簿に記入されるよう確保すること。
- ・適切な調整手続が設けられるよう確保すること。
- ・適切なキャッシュ・フロー確認手続が実施されるよう確保すること。
- ・一貫した検査を監視し、実行すること。
- ・相違が確認された場合に常に是正措置が行われるよう確保すること。

- ・第三者に開設された預金口座に関連する情報が提供されるよう確保すること。

### 8.3. 委託

保管受託銀行は、第三者に保管の職務を委託することができ、当該第三者はさらに、当該機能を同じ条件で再委託することができる。

かかる委託は、客観的に正当化されなければならない、当該委託の適切性ならびに保管受託銀行がその委託先を選択し、任命し、および精査するために用いるべき相当の技能、注意および努力に関する厳しい条件に従う。

保管機能が第三者に委託された場合、保管受託銀行は、その委託先がA I Fの顧客に帰属する資産と当該委託先自身の資産とを分離しているかを確認しなければならない。

### 8.4. 責任

A I F M法には、保管受託銀行の義務の履行時に発生したまたはA I F M、A I Fおよびそれらの投資家が被った損失について保管受託銀行が責任を負う旨記載されている。同法は、保管されている金融商品の損失（「無過失責任」）とその他の損失（「過失責任」）とを区別している。

保管受託銀行が金融商品を保管し、当該資産が消失した場合、当該保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額を、A I Fまたは（場合に応じて）A I Fを代理して行為するA I F Mに遅滞なく返還する義務を負う。ただし、当該消失が当該保管受託銀行の合理的な支配の及ばない例外的な事由の結果として生じたものであり、これに対抗するあらゆる合理的な努力を行ったとしてもその事由の結果は不可避であったということが証明できる場合はこの限りではない。

以下のいずれかの条件が満たされた場合に、保管された金融商品が消失したものとみなす。

- ・金融商品が存在しなくなった場合。
- ・金融商品がまだ存在するものの、A I Fが当該金融商品に対する所有権を永久に失った場合。
- ・A I Fが金融商品の所有権を有するものの、当該金融商品を永久に処分することができない場合。

保管受託銀行は、自己の過失または自己の義務の適切な履行を故意に怠ったことによるその他の損失について、A I Fまたはその投資家に対して責任を負う。

保管受託銀行の責任は、いかなる第三者への委託によっても影響を受けない。かかる第三者により保管されている金融商品が消失した場合でも、保管受託銀行が引き続き責任を負う。ただし、かかる状況下にある保管受託銀行が当該委託がA I F M法に従って行われたことを証明できる場合に限り、当該保管受託銀行とA I FまたはA I Fを代理して行為するA I F Mとの間の書面による契約でかかる免責が明示的に認められ、かつ、当該委託先との書面による契約でかかる責任を明示的に譲渡し、A I FまたはA I F Mが当該委託先に対して直接的に請求を行うことを許可する場合、当該保管受託銀行はその責任を免じられる。かかる免責は、客観的な理由により正当化されなければならない。

C S S F通達18/697は、U C I T Sファンドではないファンドの保管受託銀行（C S S F通達16/644に該当するファンドの保管受託銀行）に適用される設立要件に関連している。

## 9. 透明性

A I F M法に基づく透明性に係る義務は、3つの異なる形式をとる。

第一に、E Uで販売または運用されるA I Fに係る年次報告書は、A I Fの種類に応じて、事業年度終了後6か月以内または4か月以内に投資家および所管の規制当局の閲覧に供されなければならない、かかる報告書には以下の事項を記載しなければならない。

- ・当該A I Fの国の会計基準に従って作成される貸借対照表。
- ・収支計算。
- ・活動報告。



- ・投資家に提供した情報の重大な変更。
- ・A I F Mのスタッフメンバーの報酬の合計金額。
- ・当該A I Fのリスク特性に重大な影響を与える活動を行う上級管理職およびスタッフメンバーに振り分けられる報酬の総額。

第二に、以下の投資家の開示義務が適用される。

- ・投資家による投資の前に行われるA I F Mから当該投資家への情報開示。
- ・投資家に対する定期的な開示。
- ・重大な変更についての投資家に対する開示。

第三に、一定の情報をC S S Fに報告する義務が存在する。A I F Mは、自らが運用している各A I Fに関して、とりわけ、A I F Mが取引を行う市場、実施されるリスク管理システム、レバレッジのレベルおよび流動性管理手法を報告することを義務付けられている。

## 10. 販売

販売とは、A I F Mが運用するA I Fの受益証券または投資証券に関して、A I F Mが主導またはA I F Mを代理して、EU域内に住所地を有しもしくはEU域内に登記上の事務所が所在する投資家に対してまたはかかる投資家に関して行われる直接または間接的な勧誘または募集と定義される。

私募制度下においてルクセンブルグ国内の小口投資家に対する販売は認められているが、関連するA I Fが、C S S FまたはC S S Fが採用する監督基準と同等の基準を用いているとみなされる所在加盟国もしくは第三国の監督機関による恒久的な監督下にあることを条件とする。

### 10.1. EU域内でEU A I Fを販売するEU A I F M

認可されたEU A I F Mは、2013年7月22日付で、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売するためのパスポートによる利益を享受することができる。EU全域におけるかかる販売は、当該A I F Mが設立された加盟国の規制当局と当該販売が行われる加盟国との間の通知手続を要する。

認可されたEU A I F Mは、私募制度下において、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売することができなくなる。

### 10.2. EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F M

2015年より、EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F Mは、EU域内のプロの投資家に当該A I Fを販売する際には、パスポート制度による利益を享受することができる。かかるA I F Mは、A I F M法を完全に遵守しなければならない。さらに、当該A I F Mの所在加盟国と当該A I Fの第三国との間の協力協定が必要となる。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものであることを要する。

EU A I F Mは、2018年まで、私募制度に基づくEU域内での非EU A I Fの販売を行うことができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

A I F M法の全制度は、保管受託銀行に係る規定を除き、私募制度に基づき販売されるファンドに適用される。組織的なリスク監視を目的とした協力協定が、関連する加盟国と当該非EU A I Fの所管官庁の間に存在しなければならない。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものとする。

### 10.3. EU域内でA I Fを販売する非EU A I F M

2015年より、非EU AIFMは、パスポート制度に基づきEU域内でEU AIFまたは非EU AIFを販売する際には、当該AIFMの担当加盟国からのAIFM法に基づく認可を受けることが必要となる。

AIFMは、ルクセンブルグ国内でEU AIFまたは非EU AIFを販売するために、AIFM法を完全に遵守しなければならない。AIFM法の規定が当該非EU AIFMまたは当該非EU AIFが従う法律に抵触する場合、後者の法律が優先するものとする。ただし、かかる場合には、当該非EU AIFMは、当該非EU AIFMの国またはそれが運用するAIFの国の規制の枠組みがルクセンブルグと同レベルの保護を提供していることを証明する必要がある。

非EU AIFMはまた、担当加盟国における法定代理人を任命しなければならない。

2015年より、EU AIFをEU域内で販売せずに運用しようとする非EU AIFMは、担当加盟国からの認可も取得しなければならない。かかるAIFMは、AIFM法を完全に遵守しなければならない。

非EU AIFMは、その担当加盟国から認可を受けるために、EU AIFの所管官庁と非EU AIFMまたはFATFのブラックリストに掲載されていない非EU AIFMの設立国の所管官庁との間に適切な協力協定が存在すること等、追加の条件を満たさなければならない。さらに、非EU AIFMの国と担当加盟国との間で税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めも行われなければならない、実効的な監督は非EU AIFMの国の法令により妨げられてはならない。

これらの場合において、かかるAIFMは、2015年より、通知手続を遵守した場合にパスポートによる利益を享受する。

2015年より、非EU AIFMがパスポート制度に基づき非EU AIFを販売しようとする場合、当該非EU AIFMの担当加盟国の所管官庁と当該非EU AIFの所管官庁との間で協力協定が締結されなければならない。さらに、当該非EU AIFの国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要し、当該非EU AIFの国、当該非EU AIFMの担当加盟国および当該非EU AIFが販売される加盟国との間で、税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めが存在しなければならない。

非EU AIFMは、2018年まで、私募制度に基づきEU域内でAIFを販売することができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

私募制度に基づきAIFを販売する非EU AIFMは、年次報告書、投資家への開示および規制当局への報告の要件を遵守しなければならない。さらに、かかるAIFMは、支配株式の報告要件ならびにAIFが販売される加盟国、当該AIFの加盟国および当該AIFMの第三国の間における協力協定の存在要件も遵守しなければならない。かかる第三国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要する。

CSSFは、AIFMに関するQ&A（定期的に更新される。）を公表した。

## V. 2016年7月23日法に従うリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（RAIF）

### 1. 概要

リザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）は、2016年7月23日法（以下「RAIF法」という。）により導入された投資ファンドビークルである。RAIFは、認可されたAIFMの管理の下でAIFとしての適格性を有する。このため、RAIFは、前記IV.の規定にも従う。RAIFは、開始前にCSSFの承認を必要としない。このため、市場化までの時間は短縮される。RAIF制度に該当する旨は、投資ビークルの設立文書に明示されなければならない、また、RAIFの設立は、公正証書に記録され、ルクセンブルグの商業登記所に通知されなければならない。

## 2. 範囲

RAIFは、ルクセンブルグに所在する以下の投資信託である。

- ・ AIFM法に基づくAIFとしての適格性を有する。
- ・ その資金の資産への集团的投資を唯一の目的とし、投資リスクの分散および資産運用により投資家の利益をはかることを目指す。
- ・ その証券または持分が一または複数の情報に精通した投資家（RAIF法に定義される。）向けに限定される。
- ・ 設立文書において、投資信託がRAIF法の規定に従う旨が記載されている。

RAIFの主たる事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

### 2.1. 情報に精通した投資家

RAIFは、RAIF法第2条に定める基準を満たす、機関投資家、プロの投資家または以下の条件を満たすその他の投資家である情報に精通した投資家に限定される。

- a) 情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で述べた。
- b) 125,000ユーロ以上の投資を行う。
- c) 規則（EU）575/2013に定める金融機関、指令2004/39/ECに定める投資会社、指令2009/65/ECに定める管理会社または指令2011/61/EUに定める認可されたAIFMが行った審査の対象となった。同審査は、RAIFへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明するものではない。

## 3. 運用要件：

### 3.1. AIFM

RAIFは、AIFMを任命しなければならない。

### 3.2. 保管受託銀行

RAIFは、AIFM法に従って任命された保管受託銀行を有することを要する。第IV章第8項を参照のこと。

### 3.3. AML/CFTに関する任命

AML/CFTの目的上ルクセンブルグの間接税当局によって監督されるRAIFは、法律上2名のAML/CFTの責任者を任命することを要する。

- ・ AML要件の遵守につき責任を負う経営体（例えば、取締役会）の構成員である「responsable du respect des obligation」（以下「RR」という。）
- ・ 活動の規模および性質上必要とされる場合は、適切な階層レベルのコンプライアンス担当役員（取締役会構成員または第三者）である「responsable du contrôle du respect des obligations」（以下「RC」という。）

## 4. RAIFの法的形態

RAIF法は、特に、FCPおよびSICAVについて言及しているが、RAIFがとりうる法的形態を制限していない。このため、これら以外の法的形態も可能である。

**4.1. 契約型投資信託**

S I Fと同様に、R A I Fは、契約型投資信託（F C P）の形態に基づく設立が可能である（特性の要約については、前記Ⅲ.の3.1.1項を参照のこと。）。

#### 4.2. 会社型投資信託

RAIFは、SIFと同様の会社型投資信託の形態（特性の要約については、前記Ⅲ.の3.1.1項を参照のこと。）および特別有限責任パートナーシップ（*société en commandite spéciale*）に基づく設立が可能である。

RAIFの会社形態は、RAIF法がかかる規定の適用除外を明示的に認める場合を除き、商社会社に関する1915年法およびその他関連あるルクセンブルグ会社法の規定に従う。

### 5. 監査

RAIFは、年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人による監査を受けなければならない。各年次報告書には、承認された法定監査人の報告書、および場合に応じて、その資格がすべて記載される。

### 6. 法的形態に関する特則

#### 6.1. アンブレラ・ファンド

RAIFは、各々がRAIFの資産および負債の異なる部分に対応する複数のコンパートメントにより構成することができる。

RAIFの設立文書は、その可能性および適用される運用規則を明示的に定めなければならない。RAIFのためにまとめられた募集書類または関連するコンパートメントのためにまとめられた固有の募集書類には、各コンパートメントの固有の投資方針を記載しなければならない。各コンパートメントは、これを傘下にもつRAIFが償還されなくとも、個別に償還することができる。最後に残るコンパートメントが償還されると、RAIFは償還される。

#### 6.2. 資本構造

RAIFの最低資本金の要件は1,250,000ユーロであり、かかる最低額は、RAIFの設立から12か月以内に達成されなければならない。SICAVの資本金は、全額割り当てなければならない、1口につき最低5%までの払込金額が、現金または現金以外の出資方法で支払われなければならない。

#### 6.3. 資産評価

規約またはパートナーシップ契約に別途規定されない限り、RAIFの資産は、公正価額に基づき評価される。かかる価額は、規約またはパートナーシップ契約に定める規則に従って決定されなければならない。

### 7. 投資家に提供すべき報告書および情報

#### 7.1. 募集書類

募集書類は、AIFM法第21条を遵守したものでなければならない、また、新規の証券または持分が新規投資家に対し発行される際に募集書類の必須要素が最新のものであることが確保しなければならない。

#### 7.2. 年次報告書

年次報告書は、投資信託の商業および法人登記ならびに会計および年次財務書類に関する2002年12月19日付改正法の第29条および第30条を遵守したものでなければならない。RAIFは、年次

報告書を公表する際は、R A I F法の別表を遵守しなければならない。別表は、リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に記載したR A I Fには適用されない。

リスク・キャピタルに相当する資産にのみ投資するR A I Fは、2002年12月19日付改正法の第56条および第57条の遵守を免除されない。

また、年次報告書の内容は、A I F M法第20条に定める規則に従う。

## 8. 販売

### 8.1. E U域内のプロの投資家

R A I Fは、E U域内のプロの投資家に対するR A I Fの投資証券、受益証券または持分の販売を認めるE Uのパスポートから、利益を享受する。A I F Mは、販売を希望する加盟国の規制当局に通知を行わなければならない。

### 8.2. その他の情報に精通した投資家への販売

E U域内外のプロの投資家としての適格性を有しない情報に精通した投資家に販売を行うためには、R A I Fは、販売が行われる各国における募集に関する現地の規則を遵守しなければならない。

### 8.3. クローズド・エンド型のR A I F

リスク分散の原則に従って投資を行わないR A I Fおよびクローズド・エンド型のR A I Fは、その投資証券または受益証券の募集を行い、または取引承認を受ける予定がある場合、2005年7月10日付目論見書法の規定に該当する可能性がある。

ほとんどの場合、R A I Fは、適用除外の一つから利益を享受することができるが、目論見書法の適用除外を受けない場合、目論見書を作成しなければならないことがある。

## 9. 税制

R A I Fは、ルクセンブルグで課せられる富裕税および所得税を免除される。R A I Fは、年率0.01%の年次税が課せられるが、年次税が課せられるその他のU C I、S I FおよびR A I Fに投資を行うR A I Fは免除される。さらに、短期金融商品への投資および金融機関への預金を行うR A I Fは、R A I F法第46条の条件が遵守される場合、年次税が免除される。最後に、証券および持分の年金機関への積立てを行うR A I Fおよびその資産の50%以上をマイクロファイナンス機関に投資する方針に従うR A I Fまたは50%以上をマイクロファイナンス機関に投資することを方針とするファンドも、年次税を免除される。

### 9.1. リスク・キャピタルに投資するR A I F

リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に定めるR A I Fは、別の税制の対象となる。

リスク・キャピタルへの投資は、R A I F法第48条に基づき、「その開業、発展または証券取引所への上場を考慮した事業体への資産の直接または間接的出資」と定義される。このため、本条に該当するR A I Fは、リスク分散の方針に基づき運用する必要がない。設立文書において、R A I Fがリスク・キャピタルに相当する資産に投資する旨を明示的に記載する要件により、税制は、R A I F全体およびそのすべてのコンパートメントに適用される。一部のコンパートメント

が別の税制に従い、これ以外のコンパートメントが通常のR A I F税制に従うことは不可能である。

毎事業年度、R A I Fの法定監査人は、前事業年度においてR A I Fがリスク・キャピタルにのみ投資を行い、その方針に従ったことを証明する報告書をまとめる。報告書は、直属の税務当局に提出しなければならない。

リスク・キャピタルの構成要素について、これ以上の説明はないが、その定義は、リスク・キャピタルへの投資会社に関する2004年6月15日法に示される定義と同一である。したがって、リスク・キャピタルのコンセプト、およびリスク・キャピタルへの投資会社に関して提案された投資方針の許容性評価のためにC S S Fにより適用される基準について記載するC S S F通達06/241が指針となる。

リスク・キャピタルへの投資を行うR A I Fに適用される税制は、ルクセンブルグの一般的な法人税制である。したがって、法人所得税、地方事業税および連帯付加税が適用される。

上記にかかわらず、譲渡性のある証券から生じる所得およびかかる資産の譲渡、出資または清算から生じる所得は、課税所得を構成しない。このため、実現された損失または実現されていないが資産評価に計上された損失は、会社の課税所得から控除することができない。

## 9.2. R A I Fの投資家

R A I Fが投資家に行う分配は、ルクセンブルグにおける源泉課税を受けない。同様に、R A I Fの受益証券、投資証券または持分の償還による収益は、ルクセンブルグの源泉課税の対象外である。ルクセンブルグの居住者でない（すなわち、ルクセンブルグの恒久的施設を通じて行為していない）投資家に関しては、R A I Fの受益証券、投資証券または持分に所得税またはキャピタル・ゲイン税が課されることはない。

## 9.3. 国際課税

国際課税の適用は、関連する法域および適用される二重課税防止条約に応じて、個別に判断しなければならない。一般に、S I C A VまたはS I C A Rの法的形態を採用するR A I Fは、ルクセンブルグが締結している多数の二重課税防止条約の恩恵を受けることができる。特別有限責任パートナーシップは、ルクセンブルグの税金の観点からは、税制が完全に透明であり、このため、投資家は、租税条約に基づき享受できる利益を請求することが可能となる。

## VI. 新たな規制

### 1. マネー・マーケット・ファンド規制（MMFR）

2017年5月16日、欧州理事会はマネー・マーケット・ファンド（以下「MMF」という。）に関する規制の最終案を採択した。MMFRは2017年7月20日に効力を発生し、2018年7月21日より適用されている。

「MMF」の名称の使用を希望する、またはMMF方針／目的を追求する既存のUCITSまたはAIFは、遅くとも2019年1月21日までにMMFRの遵守を示すすべての書類および証拠と共に、具体的な申請書を所管官庁に提出しなければならない。

MMFRの目的は、マネー・マーケット・ファンド（MMF）について、その経済に関する資金調達の役割を確保し、域内市場の信頼性および安定性を維持しながら、将来起こりうる金融危機に対してより安全かつ回復の速いものになるよう、これに関する規制枠組みの設置を目指すものである。

MMFとは、短期金融商品に投資するUCITSまたはAIFと定義される。MMFRは、現行の規則を補完することを目的としている。つまり、新たな規制の範囲に該当するマネージャーおよびファンドは、MMFに固有の要件およびUCITS指令またはAIFM指令の双方を遵守しなければならない。

現在、MMFは、変動純資産価格（VNAV）MMFおよび一定純資産価格（CNAV）MMFという2つの種類に分類される。本規制により、低ボラティリティ純資産価格（LVNAV）MMFと称される新たなMMFカテゴリーが導入され、かかるカテゴリーは、既存のCNAV MMFに取って代わる予定である。

MMFRは、MMFの構造の安定性を確保し、十分に分散されている資産のうち信用力が最も高いものに投資されることを保証するため、MMFについて、特に資産構成および資産の評価に関して、共通の規則を定めている。

また、本規制は、MMFの流動性を高めるための共通の基準を設定するが、これは、市況が緊張下にある際に急な買戻請求にも対応できるようにするためである。また、本規制は、投資信託運用者が投資家の行動を十分理解していることを確保するための共通の規則も定めていて、これによって、将来の買戻請求に備えている。本規制は、投資家や監督者に対し、十分かつ透明性のある情報を提供している。

CSSFは、MMFRの関連で多数の通達を公表している。具体的には、MMFの投資信託運用者がその報告義務を履行するために必要とする技術的な詳細を明確にすることを目的とするCSSF通達20/734、ESMAの「MMF規制に基づくストレステスト・シナリオに関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCSSF通達20/735およびESMAの「MMFR第37条に基づく監督当局への報告に関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCSSF通達20/736である。

### 2. パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品（PRIIP）ならびに重要事項説明書（KID）

#### 2.1. 範囲

PRIIPの組成業者およびPRIIPについて助言を行うまたはこれを販売する者（以下「PRIIP組成業者」という。）はすべて、PRIIP規制の対象となる。KIDは、EEA域内の小口投資家によるPRIIPの入手を可能とするときはいつでも、交付されなければならない



い。小口投資家には、M i F I D IIに定義されるプロの投資家としての適格性を有しないすべての投資家が含まれる。

#### 2.1.1. 時間的な適用範囲

P R I I P規制は、2018年1月1日以降に設定されたすべてのP R I I Pに適用される。規制の効力発生前にP R I I Pとして既に適格性を有していた商品に関しては、状況次第である。U C I T SおよびA I Fは、2019年12月31日まで、P R I I P規制第32条に従い規制の対象外であるが、第32条に記載のもの以外の事業体はすべて、2019年12月31日以前にも適用対象となる。2019年12月31日には、すべての事業体が適用対象となる。

#### 2.1.2. 地域的な適用範囲

P R I I P規制は、E E Aの域内で入手可能なすべてのP R I I Pに適用される。これは、P R I I P規制が、E E A域内でP R I I Pを提供するP R I I P組成業者に地域的な適用を追加課していることを意味する。このため、小口投資家にP R I I Pを提供するP R I I P組成業者は、K I Dを交付しなければならない。

#### 2.1.3. 人的な適用範囲および小口投資家

P R I I P規制は、P R I I Pの組成業者およびP R I I Pについて助言を行うまたはこれを販売する者すべてに適用される。K I Dが交付されなければならないのは、小口投資家のみである。しかしながら、小口投資家は、M i F I D IIの定義するプロの投資家に該当しないすべての投資家をいう。このため、R A I F法に基づく情報に精通した投資家およびセミプロの投資家は、プロの投資家の定義に該当しない場合には、小口投資家とみなされ、K I Dの交付を受けなければならない。

#### 2.1.4. 物理的範囲

P R I I P規制は、P R I I P組成業者が、小口投資家にP R I I Pに接触することを可能にしたときはいつでも、適用される。P R I I Pは、P R I I P規制第4条において、「投資の法的な形態にかかわらず、小口投資家に払い戻されるべき金額が、参照値または小口投資家により直接購入されていない一つ以上の資産の運用成績へのエクスポージャーを理由とする変動にさらされる」投資商品と広く定義される。

### 2.2. K I Dの様式および内容

#### 2.2.1. 様式

K I Dは、契約前の情報を構成し、P R I I Pを提供する前に小口投資家に交付されなければならない。K I Dは、拘束力のある契約関連書類、募集書類の関連部分およびP R I I Pの要項と一致しなければならない。さらに、K I Dは、販売用資料と明確に区別された独立した書類でなければならない。K I Dに含まれる必要のある情報に関連する場合は、目論見書等との相互参照を行うことができる。K I Dは、A 4用紙3枚以内に収め、読みやすく、かつ、比較可能なものとすべきである。

#### 2.2.2. 重要事項

K I Dは、所定の様々な見出しの下に、P R I I Pの重要事項を記載しなければならない。提供されるべき必要事項は、P R I I P規制の第II項「重要事項説明書の様式および内容」および委員会の委託規則（E U）2017／653に定めるとおりである。

#### 2.2.3. P R I I Pの交付

投資家が、P R I I Pに関する契約または募集により拘束される前に、十分な時間をかけて書類を検討することができるように、K I Dの小口投資家への交付は十分に早く行われなければならない。

#### 2.2.4. P R I I P K I DのU C I T S適用除外に関する2021年までの延長およびP R I I Pの検討の1年間の延期

投資信託の国境を越えた販売に関しては、近日中に発表されるEU指令により、UCITS KIIDの適用が2年間延長される予定である。このため、UCITSは、KIIDの交付に関しては、今後2年間は引き続き自主的な規定に準拠することになる。

### 3. 証券金融取引規制（SFTTR）

2016年1月12日に発効した証券金融取引規制（以下「SFTTR」という。）には、金融市場参加者および非金融市場参加者に対する証券金融取引に関する新たな報告義務が含まれる。なお、証券金融取引とは、証券貸付取引、レボ取引、現先取引、ストック・ローン、証券の購入に関連する信用取引およびトータル・リターン・スワップを含むものと定義される。報告すべき詳細には、担保の構成、担保が再利用の目的で利用できるかまたは再利用されたか、一日の終了時点での担保の差替えおよび適用されるヘアカットが含まれる。

AIFMおよびUCITSは、トータル・リターン・スワップおよび証券金融取引に関する具体的なデータを2017年1月13日以降に公表されるAIFおよびUCITSの年次報告書に記載することを義務付けられる。投資家に対する契約前の開示は、2017年7月13日より適用される。

### 4. ベンチマーク規制（BMR）

BMRは、2016年4月28日に開催された欧州議会の本会議において採択され、2018年1月1日より適用される。

BMRは、金融商品およびファイナンス契約のベンチマークとして参照される、または投資信託のパフォーマンス測定のために使用される指標を規定している。本規制は、金融ベンチマークとして使用されている指標への信用を取り戻し、ベンチマークの規定、策定および使用を調和させることを目的としている。

本規制の主な対象はベンチマーク提供事業者ではあるものの、UCITSファンドおよびAIFMにとっても以下の範囲でベンチマークを使用する場合には無関係ではない。

- (a) サブ・ファンドのパフォーマンスを測定する場合
- (b) 指標または複数の指標の組合せのリターンを追跡する場合
- (c) ポートフォリオの資産配分を明確にする場合
- (d) 成功報酬を計算する場合

監督下にある事業体（UCITSファンド、UCITS管理会社、AIFM等）によるベンチマークの使用は、以下の条件に従うものとする。

- ・提供事業者は、認可されたベンチマーク運営機関または当該規則に規定される同等要件（特に登録および協力協定）を充足する非EU提供事業者でなくてはならない。
- ・ベンチマークが実質的に変更されたか既に提供されなくなった場合に従うべき手順を詳述する、（関係当局の請求に応じてそれまたはその更新版が提出可能である）書面での確固たる手順書を導入しなくてはならない。

ベンチマーク使用における違反は、いずれも罰金を含む一連の行政処分の対象となる。

UCITSファンドの目論見書の投資対象が、ベンチマークを参照する譲渡性のある証券またはその他投資商品である場合、当該目論見書にはそのベンチマークがESMAが実施する登録に含まれている運営機関により提供されたものかどうかの明確な記載がなされるものとする。2018年1月1日より前に承認されたUCITSファンドの目論見書は、遅くとも2019年1月1日までのそれぞれの最初の機会にこれらの要件を加えるよう更新しなくてはならない。

AIF目論見書の開示またはAIFの投資家が入手可能な情報については言及されていない。

発効および経過規定：

本規則は一般的に2018年1月1日より適用するものとする。ただし、

- ・発効日である2016年6月30日以前に既にベンチマークを提供した指標提供事業者は、2020年1月1日までに認可または運営機関としての登録の申請をしなくてはならない。
- ・未承認または未登録提供事業者は、2020年1月1日までであれば既存ベンチマークの提供を継続することができる。

ルクセンブルグにおける本規則を施行するベンチマーク法は、2018年4月23日に発効した。

ルクセンブルグのベンチマーク法は、C S S F、または一定の場合にはC A Aをベンチマーク規制の規定が適切に適用されることを確保するための所管官庁に指定する。

ベンチマーク法は、本規則の違反があった場合に広範囲に及ぶ行政処分およびその他の行政措置を課す権限をC S S FおよびC A Aそれぞれに与える。当該処分は、以下を含むことがある。

- (i) 運営機関または利用者に対し、違反を構成する行為を停止し、当該違反を繰り返さないことを求める命令。
- (ii) 違反により取得した利益または回避した損失の返済。
- (iii) 公的警告。
- (iv) 運営機関の認可または登録の取消または停止。
- (v) 運営機関または利用者である事業体において自然人に経営機能を行使することを禁じる一時的な禁止。
- (vi) 違反により取得した利益または回避した損失の金額の3倍以上の行政上の過料（但し、当該金額を決定できる場合に限る。）。
- (vii) 以下の行政上の過料。  
法人については1,000,000ユーロまたは経営機関により承認された入手可能な直近の財務書類に基づくその法人の年間総売上高の10%のうちいずれか高い方を上限とし、自然人については500,000ユーロを上限とする。

## 5. 証券化規制

2017年12月28日、欧州議会および理事会の規則（E U）2017/2402（以下「本規則」という。）が、欧州連合官報にて公表された。本規則は、E Uにおける証券化に関して既に適用されている多くの規定（リスク保持、デューディリジェンスおよび開示に関するものを含む。）を（一部変更しつつ）再規定する。本規則は、シンプルで透明性があり標準化された（以下「S T S」という。）証券化のための新たな枠組みも導入している。本規則は、E Uの規制を受ける機関投資家（保険会社および再保険会社、企業退職引当金のための機関、E UにおいてA I Fを運用および／または販売するオルタナティブ投資ファンド運用者、U C I T S管理会社、組織内で運用されるU C I T S、金融機関および投資会社を含む。）、オリジネーター、スポンサーおよびオリジナル・レンダーならびに証券化のための特別目的会社（以下「S S P E」という。）に適用される。

## 6. ブレグジットに関する法律

E U・連合王国間の通商協定が2020年12月30日に合意された。

2021年1月1日をもって、連合王国の管理会社は、E U域内において、ルクセンブルグにおけるパスポート権（運用、クロス・ボーダー販売、小口投資家／プロ投資家への販売）を失った。

ルクセンブルグの立法府は、ブレグジット法を採択した。この法律に従い、

- ・ 連合王国の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、管理会社がブレグジット前に連合王国当局の認可を受けた場合は、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。
- ・ 連合王国外の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、連合王国外の管理会社がブレグジット前にAIFMとしての認可を受けている場合に限り、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。これは、連合王国のUCITSファンドがブレグジット後にAIFとなるためである。

更に、この法律は、ブレグジットの結果として生じるUCITS、パートIIファンドまたはSIFにおける投資規則の潜在的な違反に対処するために、受動的違反の概念を導入する。これらのファンドは、離脱の日より前に獲得した持分に関する受動的違反を是正するまでに、最長で12か月の猶予期間を有する。不適格な投資対象の売却は、金融市場の安定性および投資家の利益に適切に配慮して行わなければならない。UCITSおよびパートIIファンドについては、このほかに、12か月の最長期間にかかわらず、資産の売却は可能な限り最善の時間的枠組において行われなければならない旨規定されている。ただし、CSSFは、プレスリリース20/76において、連合王国の欧州連合からの離脱に起因する、2010年法に基づく適用ある投資規則または方針の不遵守に関する問題は、能動的な違反とみなされると述べている。

また、ルクセンブルグのファンドに関する法規における規定により、投資運用／ポートフォリオ運用および／またはリスク管理活動等、投資運用会社の機能を欧州連合域外の国の企業に委任することを認めていることに留意しなければならない。これらの活動の委任は、以下の条件が満たされた場合にのみ可能である。（i）これらの企業が資産運用の目的のために認可または登録されていること、（ii）健全性監督の対象であること、および（iii）これらの企業の監督当局（例えば、連合王国FCA）とCSSFとの間における協力が保証されていること。監督上の協力、執行および情報交換に関する金融行為規制機構と欧州当局との間の覚書がブレグジットの移行期間の終了時に発効した。

## 7. 金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示（SFDR）

金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会の規則（EU）2019/2088（以下「SFDR」という。）が、2021年3月10日から適用される。SFDRは、企業および商品ごとの環境、社会およびガバナンス関連の透明性に関する投資運用会社および投資顧問会社の義務を定めたものであり、ウェブサイトにおける一定の強制力のあるテンプレートに沿った特定事項の開示、募集書類における投資家に対する契約前開示および年次報告書における定期的な開示を求めている。

投資運用会社および投資顧問会社は、その規模に関係なく、サステナビリティ関連のリスクを考慮しなければならない。また、環境的および／または社会的な特徴を促進する金融商品ならびにサステナブルな投資を目的とする金融商品については、追加で特定事項の開示が求められる。

SFDRに基づく商品ごとの開示の目的は、グリーンウォッシングを防止し、「正確で、公平で、明確で、誤解を招かない」商品特有の情報を提供することである。

## 第 2 【参考情報】

サブ・ファンドについては以下の書類が関東財務局長に提出されている。

|             |               |
|-------------|---------------|
| 2020年1月6日   | 臨時報告書（第59期中）  |
| 2020年2月28日  | 有価証券報告書（第58期） |
| 2020年5月29日  | 半期報告書（第59期中）  |
| 2020年12月14日 | 臨時報告書（第60期中）  |

## 【別紙１】

## 定 義

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「2010年法」                     | ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正、変更または追補済）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 「基準通貨」                       | サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 「ブラックロック・グループ」               | ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「ボンド・コネクト」                   | 2017年7月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 「営業日」                        | ルクセンブルグの銀行により通常営業日として取り扱われる日（クリスマス・イブを除く。）、および取締役会が決定するその他の日をいう。運用会社は、サブ・ファンドの資産の大部分をユーロ圏外に投資しているサブ・ファンドに関しては、現地の取引所が営業しているか否かを、および／または、当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨へのエクスポージャーを相当程度有するサブ・ファンドに関しては、関連する外貨両替業者が営業しているか否かを考慮し、これらの非営業日を営業日でないものとして扱うことができる。運用会社により営業日でないものとして扱われる現地の取引所または外貨両替業者の非営業日についての詳細は、当該非営業日の前にファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。 |
| 「CDSC」                       | 偶発後払手数料をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 「中国A株」                       | 中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「中国インターバンク債券市場」<br>または「CIBM」 | 中国の中国本土銀行間債券市場をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「チャイナクリア」                    | 中国A株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## 「C I B Mファンド」

アジアン・ハイ・イールド・ボンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gアジアン・ボンド・ファンド、E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、U Sドル・ボンド・ファンド、U Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。

## 「中国証券監督管理委員会」または「C S R C」

中国証券監督管理委員会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。

## 「取引通貨」

申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

## 「取引日」

前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 非取引日」において詳述されたとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに／またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう（ただし、停止期間を除く。）。

|                           |                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「取締役会」                    | 該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。                                                                                                                                                                                    |
| 「分配型ファンド」および<br>「分配型投資証券」 | 取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。                                          |
| 「分配基準額」                   | 毎年1月1日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。分配基準額は、各地のインベスター・サービシング・チームより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要のあることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。                         |
| 「エクイティ・インカム・ファンド」         | アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドをいう。                                                                                                                 |
| 「ユーロ」                     | ユーロ導入についての1998年5月3日付ヨーロッパ共同体理事会規則974/98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。 |
| 「ヨーロッパ」または<br>「ヨーロッパン」    | 連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。                                                                                                                                                                                     |
| 「国外投資者アクセス制度」             | 中国インターバンク債券市場における中国国外機関投資者のための制度をいう。                                                                                                                                                                                      |



|                      |                                                                                                                                                       |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「ヘッジ投資証券クラス」         | 通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。 |
| 「HKEX」               | 香港取引所をいう。                                                                                                                                             |
| 「香港証券決済機構」または「HKSCC」 | 香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。                                                                                              |
| 「機関投資家」              | 機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 その他の保有の制限」の項を参照のこと。                                   |
| 「金利差」                | 2つの類似する利付資産間における金利格差をいう。                                                                                                                              |
| 「投資顧問会社」             | 前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。                                                          |
| 「インベスター・サービシング」      | ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。                                                                                   |
| 「運用会社」               | 2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行為することが認可された、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーをいう。                                                                             |
| 「MMF」                | MMF規則において定義されるマネー・マーケット・ファンドをいう。                                                                                                                      |
| 「MMF規則」<br>または「MMFR」 | マネー・マーケット・ファンド（MMF）に関する2017年6月14日付欧州議会および理事会の規則（EU）2017/1131ならびに同規則に基づき公布される委任規則をいう。                                                                  |

|               |                                                                                                                                                            |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「純資産価格」       | 英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の純資産価格（または「NAV」）をいう。ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。                                                                             |
| 「無分配投資証券」     | 無分配投資証券／無分配投資証券クラスは、分配金が支払われない投資証券／クラスをいう。                                                                                                                 |
| 「OTC派生商品」     | 店頭派生商品をいう。                                                                                                                                                 |
| 「PBOC」        | 中国の中国人民銀行をいう。                                                                                                                                              |
| 「中国」または「中国本土」 | 中華人民共和国をいう。                                                                                                                                                |
| 「主販売会社」       | 海外において主販売会社としての地位を有するブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドをいう。                                                                                                  |
| 「英文目論見書」      | 随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をいう。                                                                                                                               |
| 「QFII」        | 適格外国機関投資家をいう。                                                                                                                                              |
| 「リザーブ・ファンド」   | ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドをいう。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドは、MMF規則に基づく「短期変動純資産価格MMF」（短期MMF）である。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドの投資目的は、この分類を遵守したものとなる予定である。 |
| 「人民元」         | 中国の通貨をいう。                                                                                                                                                  |
| 「RQFII」       | 人民元適格外国機関投資家をいう。                                                                                                                                           |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「RQFIIアクセス・ファンド」 | アジアン・ドラゴン・ファンド、アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド、ASEANリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、チャイナ・ファンド、システムチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGアジアン・ボンド・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンドおよびマルチ・テーマ・エクイティ・ファンドをいう。 |
| 「RQFIIカストディアン」   | HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド、またはRQFII制度を通じて取得した中国A株および／もしくはオンショア人民元債の当該ファンドについてサブ・カストディアンに任命されたものをいう。                                                                                                                                                                                                                  |
| 「RQFIIライセンス」     | 適格な中国の有価証券へのRQFII制度を通じた投資を可能にする、中国国外の特定の法域に本拠を置く法人に対して中国証券監督管理委員会より付与されるライセンスをいう。                                                                                                                                                                                                                                  |
| 「RQFIIライセンス保有者」  | RQFIIライセンスの保有者をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 「SAFE」           | 中国の国家外貨管理局をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 「SEHK」           | 香港証券取引所をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 「投資証券」           | 本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 「投資証券クラス」        | 特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 「SFC」            | 香港における証券先物取引委員会をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「SICAV」          | 変動資本を有する会社型投資信託をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

「ストック・コネクト」

上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コネクトを個別に、または総称している。

「ストック・コネクト・ファンド」

ASEANリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A 株式・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、チャイナ・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、フィンテック・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチ・テーマ・エクイティ・ファンド、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド、システムチック・チャイナ・A 株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムチック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、システムチック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド、サステイナブル・エネルギー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドをいう。

「SSE」

上海証券取引所をいう。

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「サブ・ファンド」      | 英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 「S Z S E」      | 深セン証券取引所をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 「U C I T S」    | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「U C I T S 指令」 | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（U C I T S）に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009／65／E C（改正済）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「英国報告ファンド」     | <p>2009年11月に連合王国政府が制定した規則2009／3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、またファンドが報告制度を選択するか（以下「英国報告ファンド」という。）否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。英国報告ファンド制度のもと、英国報告ファンドへの投資者は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当分について、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益は、キャピタル・ゲイン税を課される。英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降ファンドに適用されている。</p> <p>現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、<br/><a href="https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds">https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds</a>において入手可能である。</p> |

## 【別紙2】

## 委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

| 国名      | 委託会社                               |
|---------|------------------------------------|
| アルゼンチン  | シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン                |
| オーストラリア | ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド            |
| オーストリア  | ユニクレディット・バンク・オーストリア・エー・ジー          |
| バーレーン   | HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド              |
| バングラデシュ | 香港上海銀行                             |
| ベルギー    | シティバンク・ヨーロッパP l c、連合王国支店           |
| バミューダ   | HSBCバンク・バミューダ・リミテッド                |
| ボツワナ    | スタンビック・バンク・ボツワナ・リミテッド              |
| ブラジル    | シティバンク・エヌ・エー、ブラジル                  |
| ブルガリア   | シティ・バンク・ヨーロッパp l c、ブルガリア支店         |
| カナダ     | C I B Cメロン・トラスト・カンパニー（C I B Cメロン）  |
| ケイマン諸島  | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン                |
| チャネル諸島  | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン                |
| チリ      | バンコ・デ・チリ                           |
| 中国      | HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド           |
| コロンビア   | シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社            |
| コスタリカ   | バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ                  |
| クロアチア   | プリブレドナ・バンカ・ザグレブd. d.               |
| キプロス    | BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ |
| チェコ共和国  | シティバンク・ヨーロッパp l c、チェコ共和国           |
| デンマーク   | スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B             |
| エジプト    | HSBCバンク・エジプト・エス・エー・イー              |
| エストニア   | S E BバンクA S                        |
| フィンランド  | スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B             |
| フランス    | BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A.      |
| ドイツ     | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンS A / N V       |
| ガーナ     | スタンビック・バンク・ガーナ・リミテッド               |
| ギリシャ    | BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ |
| 香港      | 香港上海銀行                             |
| ハンガリー   | シティバンク・ヨーロッパp l c、ハンガリー支社          |
| アイスランド  | ランズバンキh f.                         |

| 国名       | 委託会社                      |
|----------|---------------------------|
| インド      | ドイツ銀行AG                   |
| インドネシア   | ドイツ銀行AG                   |
| アイルランド   | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン       |
| イスラエル    | バンク・ハポアリムB. M.            |
| イタリア     | インテザ・サンパオロS. p. A.        |
| 日本       | 株式会社みずほ銀行                 |
| 日本       | 株式会社三菱UFJ銀行               |
| ヨルダン     | スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店   |
| ケニア      | CFCスタンビック・バンク・リミテッド       |
| クウェート    | HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド     |
| ラトビア     | AS SEBバンカ                 |
| レバノン     | HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド     |
| リトアニア    | SEBバンカ                    |
| マラウイ     | スタンダード・バンク・リミテッド          |
| マレーシア    | ドイツ銀行（マレーシア）ブルバド          |
| マルタ      | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV  |
| モーリシャス   | 香港上海銀行                    |
| メキシコ     | バンコ・ナシオナル・デ・メキシコS. A.     |
| モロッコ     | シティバンク・マグレブ               |
| ナミビア     | スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド     |
| オランダ     | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV  |
| ニュージーランド | ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド   |
| ナイジェリア   | スタンビックIBTCバンクPlc.         |
| ノルウェー    | スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンAB     |
| オマーン     | HSBCバンク・オマーンS. A. O. G.   |
| パキスタン    | ドイツ銀行AG                   |
| パナマ      | シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店        |
| ペルー      | シティバンク・デル・ペルーS. A.        |
| フィリピン    | ドイツ銀行AG                   |
| ポーランド    | バンク・ポルスカ・カサ・オピエキS. A.     |
| ポルトガル    | シティバンク・ヨーロッパPlc、ポルトガル支店   |
| カタール     | HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ |
| ルーマニア    | シティバンク・ヨーロッパPlc、ルーマニア支店   |
| ロシア      | ドイツ銀行リミテッド                |
| サウジアラビア  | HSBCサウジアラビア・リミテッド         |
| セルビア     | ユニクレディト・バンク・セルビアJSC       |
| シンガポール   | DBSバンク・リミテッド              |

| 国名       | 委託会社                                            |
|----------|-------------------------------------------------|
| スロバキア共和国 | シティバンク・ヨーロッパ p l c. (pobočka zahraničnej banky) |
| スロベニア    | ユニクレディト・バンク・スロベニア d. d.                         |
| 南アフリカ    | スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド                     |
| 韓国       | ドイツ銀行 A G                                       |
| スペイン     | バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー                     |
| スペイン     | サンタンデール・セキュリティーズ・サービシズ S. A.                    |
| スリランカ    | 香港上海銀行                                          |
| スワジランド   | スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド                         |
| スウェーデン   | スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B                         |
| スイス      | クレディ・スイス A G                                    |
| 台湾       | H S B C バンク（台湾）リミテッド                            |
| タンザニア    | スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド                          |
| タイ       | 香港上海銀行                                          |
| チュニジア    | バンク・アンテルナショナル・アラブ・ドゥ・チュニジ                       |
| トルコ      | ドイツ銀行 エー・エス                                     |
| アラブ首長国連邦 | H S B C バンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ                   |
| 連合王国     | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン                             |
| アメリカ合衆国  | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン                             |
| ウガンダ     | スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド                           |
| ウクライナ    | パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」                  |
| ウルグアイ    | バンコ・イタウ・ウルグアイ S. A.                             |
| ベネズエラ    | シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店                            |
| ベトナム     | H S B C バンク（ベトナム）リミテッド                          |
| ザンビア     | スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド                           |
| ジンバブエ    | スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド                          |



## 【別紙3】

## 証券金融取引に関する情報開示書

## 総論

サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンド（それぞれの投資目的および方針に従う。）は、証券貸付、レポ取引、トータル・リターン・スワップ（TRS）および差金決済取引（CFD）を含む証券金融取引（SFT）を利用することがある。

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

差金決済取引はスワップに類似した取引であり、一部のサブ・ファンドによって利用されることがある。差金決済取引とは、売主が証券の現在価値と契約締結時の価格の差額を買主に支払うことを定めた、買主と売主間の契約である。差額がマイナスであることが判明した場合には、買主が売主に支払を行う。

SFTの定義は、以下のとおりである。

- a) レポ取引（取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- b) 証券貸付および証券借入れ（取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- c) 買い売戻し取引または売り買戻し取引（取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買戻す取引相手方については買い売戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い売戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。）
- d) マージン・レンディング取引（証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。）

サブ・ファンドは、現在、上記第c項および第d項に記載されるSFTを利用していない。

SFT、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の対象となることがある資産の種類には、特株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

## 取引相手方の選定および精査

投資顧問会社は、フルサービスを提供しかつ執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部

門（以下「RQA」という。）の配下にある、カウンターパーティー・アンド・コンセントレーション・リスク・グループ（以下「CCRG」という。）の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、CCRGに対して依頼書を提出する必要がある。CCRGは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。取引相手方は、OECDの管轄内を主な所在地とする法人格を有する事業体（ただし、当該管轄外に所在する者でもよい。）とし、規制当局の継続的な監督に服しており、かつ通常は少なくとも一または複数の世界的に認知されている信用格付機関による投資適格信用格付を有する者とする。承認される取引相手方のリストはCCRGが保管しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値（所有構造、経済力、規制監督）および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行（すなわち、トレーディング）を提供する能力（代理人または本人のいずれかを問わない。）、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がCCRGの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因（以下の要因を含むが、これらに限定されない。）に基づいて行われる。

- ・執行能力および執行行為の質
- ・流動性／資本の提供能力
- ・価格および値付けの速度
- ・業務の質および効率性
- ・規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制（2015/2365）（以下「SFT R」という。）には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 （4）投資制限」に記載されている。

## SFTが生み出すリターン

レボ取引、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、生み出された利益から支払われ、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。証券貸付代理人は運用会社の関連当事者である。

## SFTの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、SFT Rに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これらに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

| サブ・ファンド名      | TRSおよびCFD<br>(総額*)       | 証券貸付**                   | レポ取引                     |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 純資産価額の割合の<br>最大値／予想値 (%) | 純資産価額の割合の<br>最大値／予想値 (%) | 純資産価額の割合の<br>最大値／予想値 (%) |
| ワールド・ボンド・ファンド | 10/0-2                   | 100/0-40                 | 40/0                     |

\* 上記の合計の範囲内で、CFDおよびTRSに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。CFDおよびTRSに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

\*\* 証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動し、正確には予想することができない市場要因に大きく左右される。市場における借入需要の変動により、将来の貸付高がこの範囲を下回るまで低下する可能性がある。

## (訳文)

## 独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの  
取締役会御中  
ルクセンブルグ L-2453  
ユージン・リュペール通り2－4番

## 監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2019年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2019年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

## 監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## その他の事項

ブラックロック・グローバル・ファンズの2018年8月31日に終了した会計年度における財務書類は、別の監査人によって監査が行われ、当該監査人は2018年12月18日に当該財務書類に対して無限定適正意見を表明した。

## その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

## 財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

## 財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせずに財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング・  
ソシエテ・アノニム  
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ  
2019年12月17日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはワールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

## Independent auditor's report

To the Board of Directors of  
BlackRock Global Funds  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

### Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2019 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other matter

The financial statements of BlackRock Global Funds for the year ended 31 August 2018 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 18 December 2018.

### Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

## Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

## Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our



conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg,  
17 December 2019

---

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出  
代理人が別途保管しております。

## (訳文)

## 独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの  
取締役会御中  
ルクセンブルグ L-2453、  
ユージン・リュペール通り2－4番

## 監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2020年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2020年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

## 監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

## 財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

## 財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせずに財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング・  
ソシエテ・アノニム  
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ  
2020年12月18日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはワールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

## Independent auditor's report

To the Board of Directors of  
BlackRock Global Funds  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

### Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2020 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

## Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

## Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg, 18 December 2020

---

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出  
代理人が別途保管しております。